

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2021



Bliwa

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	3
Verksamhet och resultat	3
Företagsstyrningssystemet	3
Riskprofil	3
Värdering för solvensändamål	3
Finansiering	4
<b>Verksamhet och resultat</b>	5
Verksamhet	5
Försäkringsresultat	6
Investeringsresultat	9
Resultat från övriga verksamheter	10
Övrig information	10
<b>Företagsstyrningssystem</b>	11
Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
Ersättningar	13
Lämplighetskrav	15
Riskhanteringsystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	15
Internkontrollsystemet	17
Internrevisionsfunktionen	17
Aktuariefunktionen	17
Uppdragsavtal	18
Övrig information	18
<b>Riskprofil</b>	19
Allmänt om riskprofil	19
Teckningsrisk	19
Marknadsrisk	23
Kreditrisk	29
Likviditetsrisk	29
Operativa risker	29
Övriga materiella risker	30
Övrig information	31
<b>Värdering för solvensändamål</b>	32
Tillgångar	32
Försäkringstekniska avsättningar	35
Andra skulder	37
Alternativa värderingsmetoder	38
Övrig information	38
<b>Finansiering</b>	39
Kapitalbas	39
Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	40
Användning av undergrupper för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	41
Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	41
Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	41
Övrig information	41

<b>Bilagor</b>		
Bilaga 1	Balansräkning	42
Bilaga 2	Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän	43
Bilaga 3	Premier, ersättningar och kostnader per land	44
Bilaga 4	Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring (Bliwa Livförsäkring)	45
Bilaga 5	Försäkringstekniska avsättningar (skadeförsäkring), Bliwa Livförsäkring	46
Bilaga 6	Försäkringstekniska avsättningar (skadeförsäkring), Bliwa Skadeförsäkring	47
Bilaga 7	Skadeförsäkringsersättningar, Bliwa Livförsäkring	48
Bilaga 8	Skadeförsäkringsersättningar, Bliwa Skadeförsäkring	49
Bilaga 9	Kapitalbas Bliwa Försäkringsgrupp	50
Bilaga 10	Kapitalbas, Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring	51
Bilaga 11	Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln	52
Bilaga 12	Minimikapitalkrav, Bliwa Livförsäkring	53
Bilaga 13	Minimikapitalkrav, Bliwa Skadeförsäkring	54
Bilaga 14	Företag som omfattas av gruppen	55

# Sammanfattning

**BLIWA AVGER HÄRMED** sin regelbundna tillsynsrapport om solvens och finansiell ställning avseende 2021. Bliwa publicerar, efter beslut från Finansinspektionen, en gruppgemensam rapport som omfattar Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt och dess helägda dotterföretag Bliwa Skadeförsäkring AB, vilka bildar Bliwa Försäkringsgrupp och har således samma omfattning som Bliwakoncernen. Bliwa Försäkringsgrupp och Bliwakoncernen används därför synonymt och förkortas vidare Bliwa. Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt är det ansvariga företaget i Bliwa Försäkringsgrupp. Rapporten publiceras på den offentliga hemsidan [www.bliwa.se](http://www.bliwa.se).

Den funktionella valutan är svenska kronor och rapporten presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till miljontal. Belopp inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

## Verksamhet och resultat

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 133 MSEK (92), där 3 MSEK (1) är hänförligt till Bliwa Skadeförsäkring. Årets positiva resultat är framför allt hänförligt till en god kapitalavkastning där resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 158 MSEK (93), varav bidraget från Bliwa Livförsäkring är 141 MSEK (85) och resterande är hänförligt till Bliwa Skadeförsäkring. Totalavkastningen i Bliwa Livförsäkring uppgår till 8,0 procent (5,1). I Bliwa Skadeförsäkring är motsvarande siffra 6,4 procent (4,1).

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 962 MSEK (890) varav 699 MSEK (693) är hänförligt till Bliwa Livförsäkring. Premieintäkten efter avgiven återförsäkring uppgår till 850 MSEK (762), varav 666 MSEK (658) är hänförligt till Bliwa Livförsäkring. Den positiva ökningen sedan föregående år är hänförlig till premiejusteringar samt beståndstillväxt.

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -584 MSEK (-573) och består till övervägande del av utbetalda försäkringsersättningar, vilka har ökat under året som en följd av högre skadutbetalningar. Försäkringsersättningarna är även resultatmässigt positivt påverkade av justering av antaganden inom de försäkringstekniska avsättningarna samt positiva effekter av det nya skadesystemet som togs i bruk i sin helhet under 2021. I Bliwa Livförsäkring uppgår försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring till -511 MSEK (-454) och i Bliwa Skadeförsäkring till -73 MSEK (-119).

Driftskostnaderna uppgår till -201 MSEK (-220), varav -171 MSEK (-189) avser Bliwa

Livförsäkring och resterande del avser Bliwa Skadeförsäkring. Driftskostnaderna fortsätter att minska till följd av digitalisering samt effektiviseringar.

## Företagsstyrningssystemet

Bliwas företagsstyrningssystem ska säkerställa en ändamålsenlig, tillförlitlig och effektiv styrning och kontroll. Vidare ska företagsystemet säkerställa att verksamheten uppfyller gällande regelverk. Styrelsen i Bliwa Livförsäkring ansvarar för att företagsstyrningssystemet, i möjligaste mån, är likformigt inom hela koncernen i syfte att skapa effektivitet.

Företagsstyrningssystemet består av de sju delarna intern miljö, strategistyrning, riskhantering, kapitalhantering, regelefterlevnad, internkontroll och information. Delarna är integrerade med varandra. Företagsstyrningssystemet styrs av Solvens 2-regelverket, men påverkas även av andra faktorer i omvärlden. En årlig, såväl som löpande, omvärldsanalys är därför en grundförutsättning för ett ändamålsenligt och effektivt företagsstyrningssystem. I denna rapport beskrivs de olika delarnas innebörd och omfattning samt hur de organiseras och integreras.

## Riskprofil

Bliwa har en väl diversifierad riskprofil och en implementerad riskstrategi samt processer och rutiner för hantering av alla väsentliga risker som uppstår i verksamheten.

Riskprofilen för 2021, baserat på de kvantifierade riskerna, visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa under de kommande 12 månaderna är aktiekursrisk (marknadsrisk), invaliditetsrisk, sjukrisk, premie- och avsättningsrisk inom sjukförsäkring, fastighetsprisrisk, dödsfallsrisk samt arbetslöshetsrisk. Arbetslöshetsrisken finns i Bliwa Skadeförsäkring. Dessa risker påverkas framförallt av förändringar i försäkringsbeståndet, nivåer av återförsäkring samt historisk och framtida skadeutveckling för sjuklighet, arbetslöshet, dödlighet och olycksfall. Aktiekursrisken och fastighetsprisrisken påverkas av prissättningen på den finansiella marknaden.

Mätbara kvantitativt bedömda risker hanteras genom processer och rutiner för riskhantering. Vidare hanteras riskerna genom att hålla tillräckligt kapital för att täcka potentiella förluster, i enlighet med den fastställda riskaptiten och risktoleranserna. Kvalitativt bedömda risker såsom strategiska risker hanteras främst genom strategier, processer och rutiner som begränsar riskerna i enlighet med Bliwas riskaptit och risktoleranser.

## Värdering för solvensändamål

För Bliwa är den största skillnaden i värdering mellan värdering enligt finansiell redovisning (IFRS) och värdering enligt solvensändamål (Solvens 2) kopplat till försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2 består av bästa skattning samt riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av samtliga kassaflöden inom kontraktets gränser. Riskmarginalen motsvarar nuvärdet av kapitalkostnaden för det kapital som krävs för att täcka framtida kapitalkrav för de risker som inte kan undvikas. Försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS värderas enligt akksamhetsprincipen vad gäller tjänstepensionsförsäkringar samt betryggande principer för övrig liv- och skadeförsäkringsverksamhet. Här tillkommer ingen riskmarginal och endast vissa avsättningar nuvärdesberäknas.

Vid värdering av avsättningar enligt Solvens 2 beräknas en premiereserv. Denna motsvarar alla framtida kassaflöden inom kontraktets gränser. Inom IFRS beräknas motsvarande kassaflöden endast för livförsäkringsavsättningar. För avsättningar som är relaterade till skadeförsäkringsrörelse beräknas en avsättning för ej intjänad premie, samt i det fall det behövs, en reserv för kvardröjande risker. Med anledning av definitionen av kontraktgränser i Solvens 2 uppstår det i vissa fall en skillnad mellan vilka avsättningar som beräknas inom ramen för IFRS och Solvens 2.

I de fall premier aviseras i förskott bokförs premie för hela den avtalade försäkringsperioden som en kundfordran och motsvaras av en reserv för ej intjänad premie. Inom Solvens 2 ingår fordringarna avseende hela den resterande avtalade försäkringsperioden i bästa skattningen inom premiereserven.

Alla beskrivna värderingsskillnader ger upphov till förändringar i den uppskjutna skatteskulden.

Pensionskulden värderas i Solvens 2 enligt IAS 19, medan den värderas i enlighet med Tryggandelagen inom ramen för IFRS.

Bliwa Livförsäkrings innehav i Bliwa Skadeförsäkring värderas enligt kapitalandelsmetoden i Solvens 2, vilket innebär summan av eget kapital och obeskattade reserver minskat med skattedelen i de obeskattade reserverna. I IFRS värderas Bliwa Skadeförsäkring till anskaffningsvärde. Vidare så värderas den immateriella tillgången som finns i Bliwa Livförsäkring till 0 MSEK i Solvens 2, i enlighet med regelverket.

## Finansiering

Bliwa har under rapporteringsperioden haft en god solvenssituation mätt som kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav (solvenskvot). Solvenskvoten har en viss naturlig variation inom ett år till följd av att majoriteten av försäkringsavtalen löper ut samtidigt, som i sin tur leder till att den kvarstående avtalstiden, och därmed även risken, varierar under året. Kapitalbasen har ökat under perioden, främst tack vare en god kapitalavkastning. För Bliwa Skadeförsäkring ökar kapitalbasen även tack vare en förbättrad lönsamhet under året till följd av genomförda premiehöjningar och en återhämtning på arbetsmarknaden.

Totalt sett har solvenskvoten ökat för Bliwa Försäkringsgrupp. Solvenskvoten uppgår till 208 procent för Bliwa, 216 procent för Bliwa Livförsäkring och 219 procent för Bliwa Skadeförsäkring.

Kapitalbasen består uteslutande av primärkapital inom nivå 1 som är fullt förlusttäckande och medräkningsbart för att täcka solvenskapitalkravet.

Bliwas solvenskapitalkrav beräknas baserat på en sammanställd (konsoliderad) redovisning enligt standardformeln i försäkringsrörelselagen (2010:2043).

# Verksamhet och resultat

## Verksamhet

### Bliwa Försäkringsgrupp

Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt (organisationsnummer 502006-6329) är det ansvariga företaget i Bliwa Försäkringsgrupp. Gruppen omfattar också det helägda dotterföretaget Bliwa Skadeförsäkring (organisationsnummer 516401-6585). Bliwa Försäkringsgrupp består av uteslutande dessa två företag och har således samma omfattning som Bliwakoncernen. Försäkringsgrupp och koncern används därför synonymt och förkortas vidare Bliwa. Om inte

annat anges avses med vd i denna rapport vd i Bliwa Livförsäkring, tillika koncern-vd.

Bliwa Livförsäkring är ett ömsesidigt ägt försäkringsföretag och det helägda dotterföretaget Bliwa Skadeförsäkring är ett försäkringsaktiebolag. Företagen är separata juridiska personer med skilda styrelser och vd:ar, som ansvariga för respektive verksamhet.

Bliwa står under Finansinspektionens tillsyn och har inte några ägarförhållanden utanför Sverige, varför Finansinspektionen är ensam grupptillsynsmyndighet. Sedan 2018

har Bliwa en särskilt utsedd kontaktperson hos Finansinspektionen.

Revisorer är, sedan bolagsstämman 2017, Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB med Morgan Sandström som huvudansvarig revisor.

Kontaktuppgifter

E-post: [morgan.sandstroem@pwc.com](mailto:morgan.sandstroem@pwc.com)

Telefon: 010-212 58 58

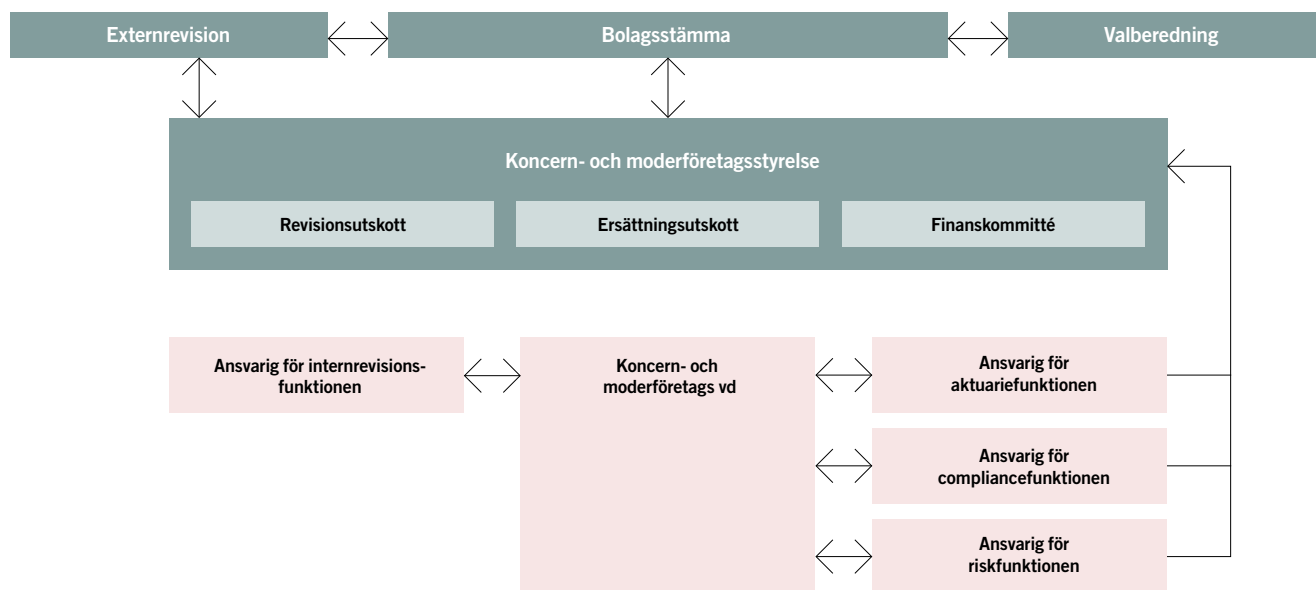
Årsredovisningarna fastställs på ordinarie bolagsstämma den 4 maj 2022.

## Innehav i anknutna företag

Belopp KSEK	Antal aktier	Nominellt värde	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	IFRS		Solvens 2	
					2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>Bliwa Skadeförsäkring AB</b>								
Org nr 516401-6585, säte Stockholm								
Aktiekapital	10 000	10 000	100	100	10 000	10 000	-	-
Villkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	20 000	20 000	-	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	60 000	60 000	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>	<b>209 113</b>	<b>176 101</b>

## Lednings- och organisationsstruktur

Utifrån beskrivning av lednings- och organisationsstruktur illustreras dessa nedan.



### Väsentliga händelser och transaktioner inom Bliwa

Inom Bliwa finns en sedan länge inarbetad struktur med intern utläggning av verksamhet. Utläggningen innebär att alla som arbetar inom Bliwa är anställda i Bliwa Livförsäkring och organiseras inom affärsområdena Kund & Försäljning och Utveckling & Erbjudande, och till det de affärsstödande avdel-

ningarna Aktuarie, Finans, HR & Hållbarhet samt Juridik & Governance.

Bliwa Livförsäkring tillhandahåller genom denna organisation samt 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 tillhand-

hålls av Bliwa Livförsäkring bestäms enligt självkostnadsprincipen och inkluderar direkta och indirekta kostnader. Se vidare information om transaktioner med närstående under avsnitt Ersättningar.

Redovisade belopp i resultaträkning och balansräkning för den interna utläggningen framgår av nedanstående tabell.

### Väsentliga händelser och transaktioner

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>Försäljning till närstående</b>						
Bliwa Skadeförsäkring AB	-	-	47 900	45 500	-	-
<b>Summa</b>	-	-	<b>47 900</b>	<b>45 500</b>	-	-
<b>Inköp från moderföretaget</b>						
	-	-	-	-	47 900	45 500
<b>Fordringar på/skulder till närstående</b>						
Skuld till Bliwa Livförsäkring	-	-	-	-	-11 982	-11 760
Fordran på Bliwa Skadeförsäkring AB	-	-	11 982	11 760	-	-
<b>Summa</b>	-	-	<b>11 982</b>	<b>11 760</b>	<b>-11 982</b>	<b>-11 760</b>

I övrigt har inga väsentliga transaktioner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor skett med andra närstående partner.

### Bliwa Livförsäkring

Bliwa är specialister på personförsäkringar och erbjuder gruppförsäkring som riktar sig till såväl företag som organisationer. Bliwa erbjuder både frivillig och obligatorisk försäkring och Bliwa Livförsäkrings erbjudande består av vårdförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring inom skadeförsäkringsrörelsen samt livförsäkring, sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring inom livförsäkringsrörelsen.

### Bliwa Skadeförsäkring

Bliwa Skadeförsäkring är ett försäkringsaktiebolag och har koncession för försäkring som avser olycksfall, sjukdom och annan förmögenhetsskada. Verksamheten är dock, i dagsläget, begränsad till försäkringar vid ofrivillig arbetslöshet (inkomstförsäkring). Sedan företags start 2005 har det ansetts mest kostnadseffektivt att sköta förvaltningen av företaget genom utläggning av verksamheten. Huvuddelen av driften och förvaltningen sker således av moderföretagets personal i enlighet med uppdragsavtal. Härutöver läggs begränsad del av verksamheten ut till extern part. Se vidare information under avsnitt Uppdragsavtal under kapitel Företagsstyrningssystemet.

### Försäkringsresultat

#### Bliwa Försäkringsgrupp

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 133 MSEK (92), där 3 MSEK (1) är hänförligt till Bliwa Skadeförsäkring. Årets positiva resultat är framför allt hänförligt till en god kapitalavkastning där resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till

158 MSEK (93). Bliwa Livförsäkrings andel av den totala kapitalavkastningen uppgår till 141 MSEK (85). Se vidare under avsnitt investeringsresultat.

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 962 MSEK (890), och efter avgiven återförsäkring till 850 MSEK (762). Den positiva ökningen sedan föregående år är hänförlig till premiejusteringar samt beståndstillväxt.

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -584 MSEK (-573), och består till övervägande del av utbetalda försäkringsersättningar, vilka har ökat under året som en följd av högre skadeutbetalningar. Försäkringsersättningarna är även resultatmässigt positivt påverkade av justering av antaganden inom de försäkringstekniska avsättningarna samt positiva effekter av det nya skadesystemet som togs i bruk i sin helhet under 2021.

Driftskostnaderna uppgår till -201 MSEK (-220). Driftskostnaderna fortsätter att minska till följd av digitalisering samt effektiviseringar. Bliwa bedriver endast verksamhet i Sverige.

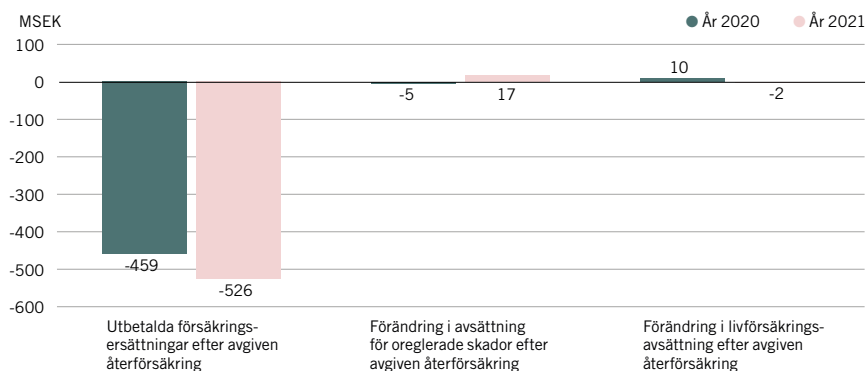
### Bliwa Livförsäkring

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 69 MSEK (88). Precis som för koncernen är detta ett resultat av god kapitalavkastning där resultatet från kapitalverksamheten uppgår till 141 MSEK (85) och har avkastat 8 procent under 2021. Se ytterligare redogörelse under avsnitt Investeringsresultat.

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 699 MSEK (693) och efter avgiven återförsäkring uppgår den till 666 MSEK (658).

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -511 MSEK (-454). Förändringen illustreras i diagrammet nedan. Driftskostnaderna uppgår till -171 MSEK (-189).

### Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring, Bliwa Livförsäkring



Minskningen beror på, likt som för koncernen, fortsatt digitalisering och effektivisering av verksamheten.

#### Bliwa Skadeförsäkring

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 3 MSEK (1). Det positiva resultatet är effekt av minskat antal skador till följd av minskad arbetslöshet samt en god kapitalavkastning om 6,4 procent, trots en förhållandevis låg risk i portföljen.

Premieintäkten före avgiven återförsäkring

uppgår till 263 MSEK (197) och efter avgiven återförsäkring till 184 MSEK (104). Den ökade premieintäkten är en följd av premiehöjningar som genomfördes i samband med pandemin.

Försäkringsersättningarna före avgiven återförsäkring uppgår till -105 MSEK (-209) och efter avgiven återförsäkring till -73 MSEK (-119). Minskningen före avgiven återförsäkring sedan föregående år beror främst på ett minskat antal skador till följd av minskad arbetslöshet i spåren av pandemin.

Driftskostnaderna uppgår till -31 MSEK

(-29). Ökningen beror främst på avskrivningar av det skadesystem som togs i bruk under 2020.

Utöver ovan finns ingen ytterligare information än det som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### Resultat per försäkringsklass

I tabellen nedan återfinns resultat per försäkringsklass.

#### Resultat per försäkringsklass (Resultat är enligt IFRS)

Belopp KSEK	2021-12-31					
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag <sup>1)</sup>	Försäkring avseende inkomstskydd	Sjukförsäkring	Övrig Livförsäkring	Summa
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	73 478	184 180	237 620	80 366	274 458	850 103
Kapitalavkastning, netto	-4 711	19 508	32 367	34 902	75 923	157 990
Övriga tekniska intäkter/kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-	-24 945	-	-	2 564	-22 381
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)						
Utbetalda försäkringsersättningar	-57 697	-105 157	-199 450	-37 117	-231 342	-630 764
Förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	-8 287	31 686	-21 405	41 969	5 117	49 080
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	-2 497	-2 497
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-	-31 900	-	-	-	-31 900
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	-22 239	-31 001	-59 473	-17 403	-71 117	-201 231
Övriga intäkter och kostnader	-9	-	-28	-15	-4 033	-4 086
Resultat före skatt	-19 464	42 371	-10 368	102 702	49 074	164 315
Skatt	-	-	-	-	-	-30 989
<b>Årets resultat</b>	<b>-19 019</b>	<b>3 394</b>	<b>-13 674</b>	<b>99 088</b>	<b>63 536</b>	<b>133 326</b>

1) Avser i sin helhet Bliwa Skadeförsäkring.

**Resultat per försäkringsklass**  
(Resultat är enligt IFRS)

Belopp KSEK	2020-12-31					Summa
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag <sup>1)</sup>	Försäkring avseende inkomstskydd	Sjukförsäkring	Övrig Livförsäkring	
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	67 566	103 689	229 730	97 178	263 811	<b>761 974</b>
Kapitalavkastning, netto	-2 659	10 426	18 198	19 929	46 955	<b>92 849</b>
Övriga tekniska intäkter/kostnader (efter avgiven återförsäkring)	5	24 181	-108	8 711	-6 263	<b>26 525</b>
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)						
Utbetalda försäkringsersättningar	-55 940	-134 250	-147 017	-30 132	-222 636	<b>-589 975</b>
Förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	-2 323	15 330	1 869	-19 267	9 267	<b>4 877</b>
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	9 938	<b>9 938</b>
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-	14 230	-	-	3 166	<b>17 396</b>
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	-22 781	-28 655	-61 814	-30 765	-75 749	<b>-219 764</b>
Övriga intäkter och kostnader	6	-	17	9	4 413	<b>4 444</b>
Resultat före skatt	-16 126	4 951	40 875	45 664	32 902	<b>108 264</b>
Skatt	-	-	-	-	-	<b>-16 422</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>-16 395</b>	<b>1 318</b>	<b>33 139</b>	<b>40 615</b>	<b>33 165</b>	<b>91 842</b>

1) Avser i sin helhet Bliwa Skadeförsäkring.



## Investeringsresultat

### Bliwa Försäkringsgrupp

Det sammanlagda resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 160 MSEK (93).

Totalavkastningen för Bliwa uppgår till 7,8 procent (5,0), där portföljen i Bliwa Livförsäkring ger störst bidrag. Bliwas totala placeringstillgångar inklusive likvida medel uppgår till 2 384 MSEK (2 103), varav 2 000 MSEK (1 907) i Bliwa Livförsäkring och 384 MSEK (285) i Bliwa Skadeförsäkring. Bliwa har inga placeringstillgångar på gruppnivå, utan endast inom respektive företag.

Placeringsportföljen förvaltas i huvudsak genom fondplaceringar hos etablerade och väl ansedda fondförvaltare i Sverige och utom-

lands. Portföljen består främst av likvida aktiefonder, räntefonder och absolutavkastande fonder samt investeringar i reala tillgångar som fastigheter, skogsmark och infrastruktur. Risknivån i portföljen är fortsatt på en måttlig nivå med god diversifiering samt en relativt stor andel av fonder med hög likviditet. Detta gör att Bliwa fortsatt har en god beredskap för turbulens på finansmarknaden.

### Bliwa Livförsäkring

Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 141 MSEK (85). Totalavkastningen uppgår till 8,0 procent (5,1).

Med hänsyn till den låga risknivån i placeringsportföljen är avkastningen god. Den genomsnittliga totalavkastningen under de

senaste fem åren uppgår till 5,1 procent (5,0), vilket överstiger jämförelseindex som avkastat 4,9 procent för motsvarande period.

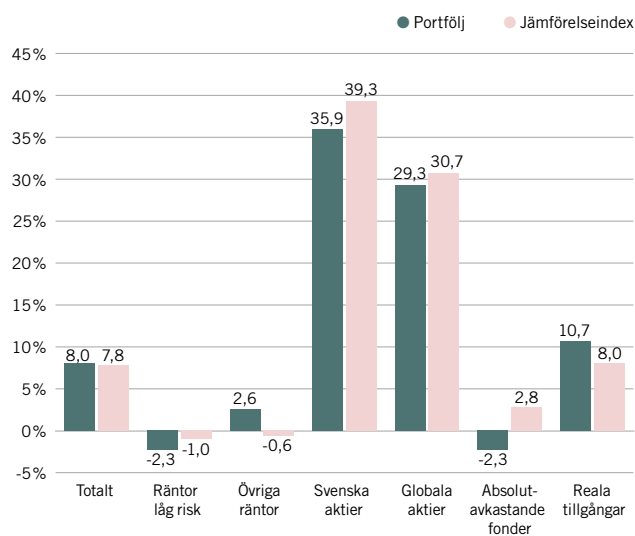
Stigande långräntor har under 2021 haft en negativ påverkan på avkastningen i ränteportföljens innehav med längre duration. Svenska och globala aktier har bidragit mest positivt till totalavkastningen under året. Även placeringsportföljens innehav i reala tillgångar har presterat väl.

I tabellen nedan visas historisk genomsnittlig totalavkastning för olika tidsperioder för Bliwa Livförsäkring.

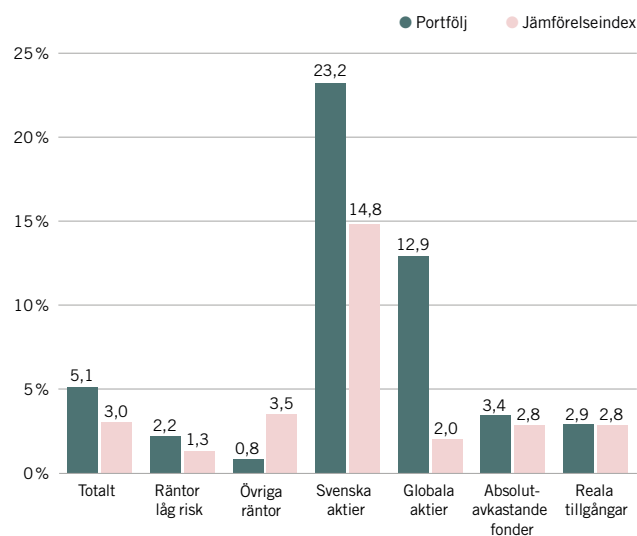
### Historisk genomsnittlig årsavkastning för olika tidsperioder

	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år
Portföljens totalavkastning	8,0 %	6,6 %	7,2 %	5,5 %	5,1 %
Avkastning jämförelseportfölj	7,8 %	5,5 %	6,6 %	4,9 %	4,9 %

Portföljvinst per tillgångsslag, 2021-12-31  
Bliwa Livförsäkring



Portföljvinst per tillgångsslag, 2020-12-31  
Bliwa Livförsäkring



### Bliwa Skadeförsäkring

Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 20 MSEK (10).

Totalavkastningen uppgår till 6,4 procent (4,1). Med hänsyn till den låga risknivån i placeringsportföljen är avkastningen god. Den genomsnittliga totalavkastningen under

de senaste 5 åren uppgår till 3,9 procent (3,0), vilket överstiger jämförelseindex som avkastat 3,0 procent för samma period.

Stigande långräntor har under 2021 haft en negativ påverkan på avkastningen i ränteportföljens innehav med längre duration. Svenska och globala aktier har bidragit mest positivt till

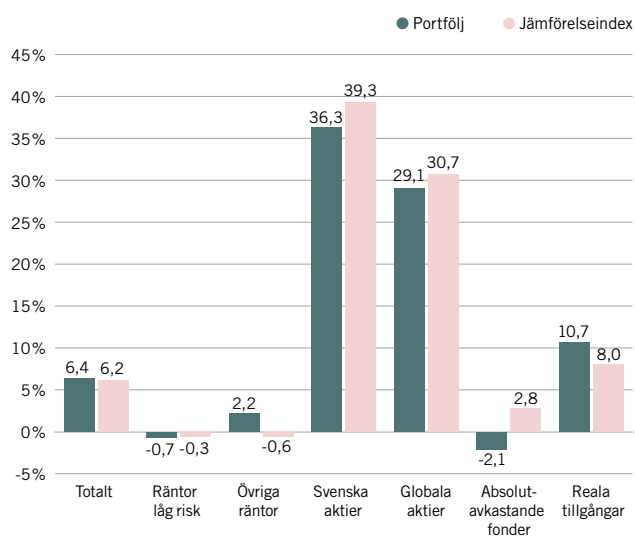
totalavkastningen under året. Även placeringsportföljens innehav i reala tillgångar har presterat väl.

I tabellen nedan visas historisk genomsnittlig totalavkastning för olika tidsperioder för Bliwa Skadeförsäkring.

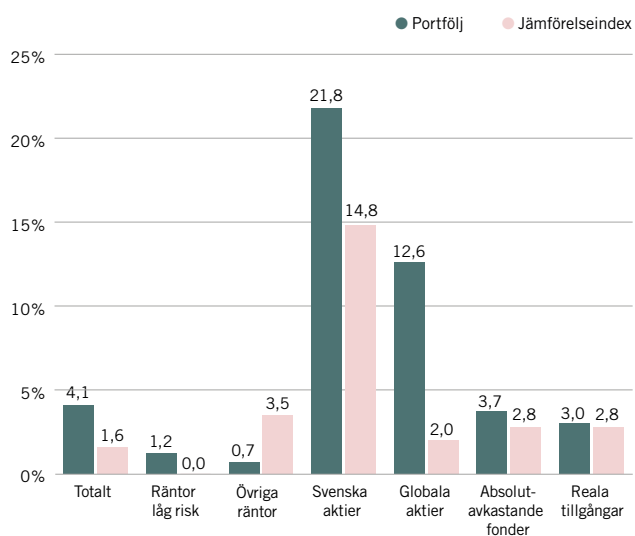
### Historisk genomsnittlig årsavkastning för olika tidsperioder

	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år
Totalavkastning	6,4 %	5,3 %	5,7 %	4,4 %	3,9 %
Avkastning jämförelseindex	6,2 %	3,9 %	4,6 %	3,2 %	3,0 %

### Portföljavkastning per tillgångsslag, 2021-12-31 Bliwa Skadeförsäkring



### Portföljavkastning per tillgångsslag, 2020-12-31 Bliwa Skadeförsäkring



### Resultat från övriga verksamheter

Bliwa har inga övriga materiella inkomster eller utgifter under rapporteringsperioden.

### Övrig information

Ingen övrig materiell information finns att lämna.

# Företagsstyrningssystem

## Allmän information om företagsstyrningssystemet

### Bliwa Försäkringsgrupp

Bliwas företagsstyrningssystem ska säkerställa en ändamålsenlig, tillförlitlig och effektiv styrning och kontroll. Företagsstyrningssystemet ska också säkerställa att verksamheten uppfyller gällande regelverk. Styrelsen i Bliwa Livförsäkring ansvarar för att företagsstyrningssystemet, i möjligaste mån, är likformigt inom hela koncernen i syfte att skapa ändamålsenlighet och effektivitet.

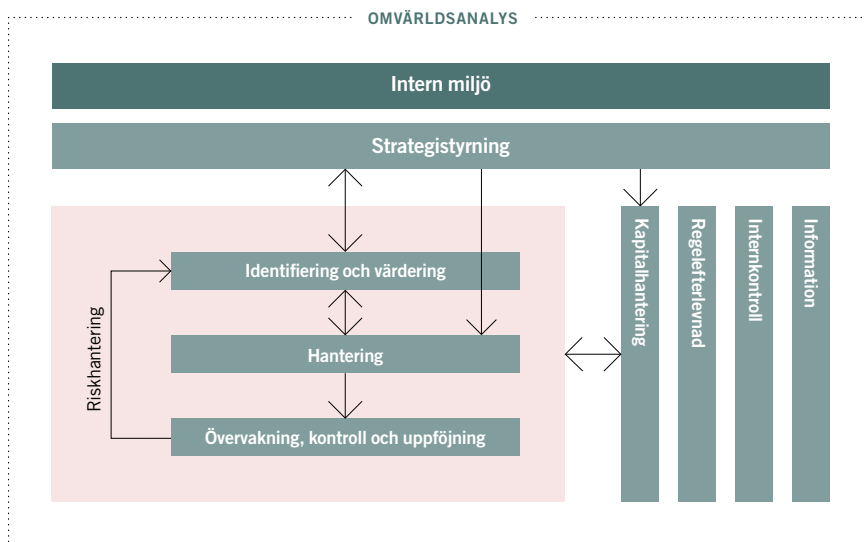
På bilden visas strukturen för koncernens företagsstyrningssystem på en övergripande nivå. VD är utifrån anvisningar från respektive styrelse slutligen ansvarig för vidareutveckling av företagsstyrningen och ansvarar särskilt för att en sund företagskultur präglar Bliwa.

Företagsstyrningssystemet består av de sju delarna *intern miljö*, *strategistyrning*, *riskhantering*, *kapitalhantering*, *regelefterlevnad*, *internkontroll* och *information*. Delarna är integrerade med varandra. Företagsstyrningssystemet styrs av gällande regelverk, men påverkas även av omvärlden. Årlig, såväl som löpande, omvärldsanalys är därför en grundförutsättning för ett ändamålsenligt och effektivt företagsstyrningssystem. Inga väsentliga förändringar av företagsstyrningssystemet har skett under 2021.

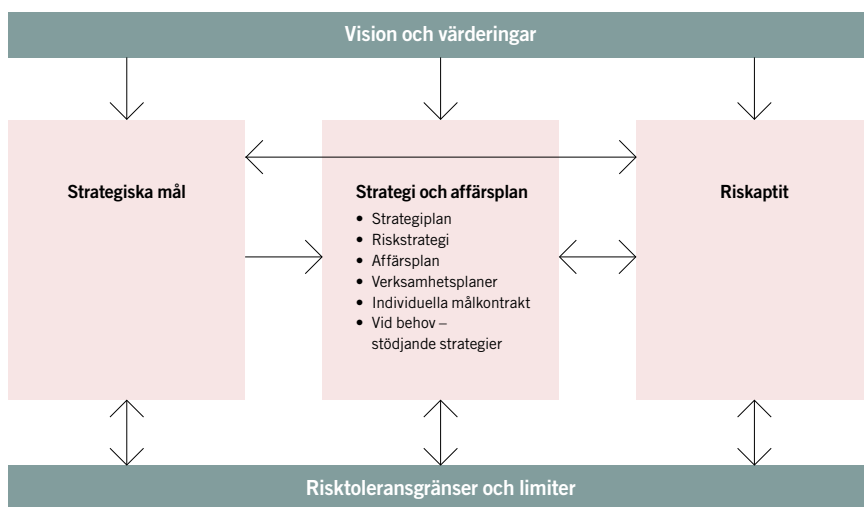
**Intern miljö** omfattar de mest grundläggande delarna i företagsstyrningssystemet i form av Bliwas organisation, innefattande roller, ansvar och beslutsfattande samt personal och företagskultur. Ytterligare beskrivning av strukturen inom ramen för den interna miljön beskrivs under avsnitt Intern miljö.

**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 och riskkaptit, där riskerna följs upp genom att utvärdera att de ligger inom fastställda risktoleranser och limiter, vilken illustreras i bilden Strategistyrning. Bliwas verksamhet bedrivs utifrån en strategiplan som årligen fastställs av styrelsen i Bliwa Livförsäkring. Strategiplanen tillställs även styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring för kännedom och tillstyrkan samt för beslut om dotterföretagets strategiska mål. För 2020 beslutades om en strategiplan som sträcker sig till och med 2025, vilket motsvarar den strategiska planeringshorisonten som även används i den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA). Strategiplanen har följts upp och justerats under 2021. Se vidare information under avsnitt Riskstrategi. Strategiska mål bryts ner och

Flödet av företagsstyrning



Strategistyrning



konkretiseras årligen genom en ettårig affärsplan samt verksamhetsplaner.

Vidare är **riskhantering** (riskhanteringssystemet) också en del av företagsstyrningen, vilken berörs vidare under avsnitt Riskhanteringssystem inklusive ORSA. **Regelefterlevnad** såväl som **internkontroll** beskrivs ytterligare i avsnitt Internkontrollsystemet.

**Kapitalhantering** har en särskilt stark koppling till strategistyrning och riskhantering. Det övergripande syftet med kapitalhantering är att åstadkomma en ansvarsfull, effektiv och där igenom ekonomisk hållbar användning av Bliwas finansiella resurser, och därigenom bidra till att skapa de bästa möjliga förutsättningarna för

genomförandet av strategiplanen samt uppnå fastställda strategiska mål. Kapitalhantering omfattar särskilt områdena placeringar, investeringar och likviditetshantering, men har även en särskild koppling till frågor om hantering av över- och underskott, matchning av tillgångar och skulder samt kapitalbashantering.

Slutligen ingår **information** i företagsstyrningssystemet, vilket omfattar rapportering och kommunikation, men även informationshantering såsom informations- och kommunikationssystem och infrastruktur. Information är en integrerad del av företagsstyrningen bland annat i syfte att rapportering och kommunikation, i alla avseenden, ska vara tillförlitlig.

Informationshantering är även en integrerad del av riskhanteringssystemet. Informations-system och infrastruktur ska säkerställa att rapportering och kommunikation uppnår önskad konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet. Krav på rapportering och kommunikation i olika situationer framgår av styrdokument och processer.

### Intern miljö

I enlighet med informationen i kapitlet Verksamhet och resultat har Bliwa i huvudsak gemensam drift och förvaltning. Processer för företagsstyrning, inklusive specifikt strategiplanering, riskhantering, ORSA, kapitalhantering, internkontroll samt rapportering, är i huvudsak enhetliga inom såväl Bliwa Livförsäkring som Bliwa Skadeförsäkring. Respektive styrelse är dock ansvarig för godkännande av respektive företags resultat och rapporter. Detta innebär till exempel att stresstester och bedömningar av solvensbehov inom ramen för ORSA-arbetet görs per företag samt för gruppen men, så långt som möjligt, med enhetliga processer. Sammantaget bidrar detta till en effektivare förvaltning av hela gruppen.

Styrelsens medlemmar utses av respektive bolagsstämma. Respektive styrelse fastställer ett antal riktlinjer genom vilka delegering av ansvar sker och rapporteringsvägar fastställs. Bland annat fastställs grundläggande förutsättningar för företagsstyrningssystemet, arbetsordning för respektive styrelse och instruktioner för vd.

Arbetet med riskhantering, regelefterlevnad och internkontroll samt den funktionella organisationen utgår, så långt det är lämpligt, från principen om **tre ansvarslinjer**. Syftet är att skapa förutsättningar för en ändamålsenlig och effektiv kontrollmiljö.

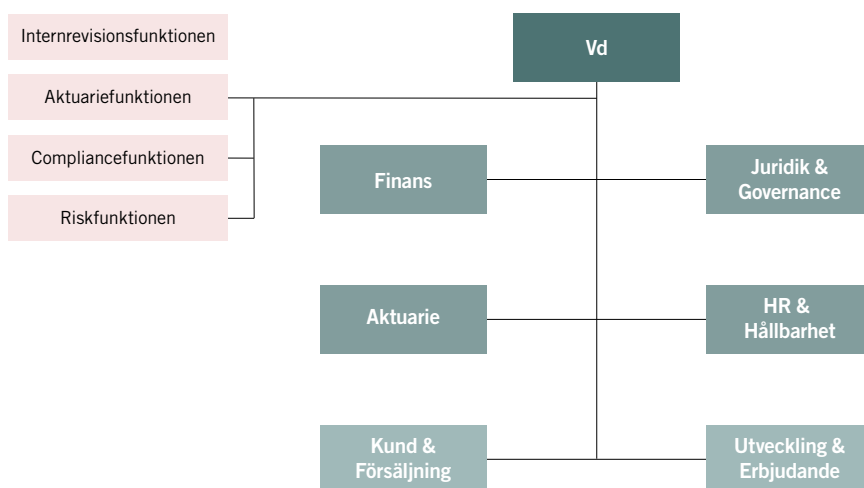
Den **första ansvarslinjen** utgörs av den operativa verksamheten och omfattar bland annat ansvar för operativa beslut, men även ägarskap kopplat till risker och incidenter, löpande regelefterlevnad samt uppfyllandet av tillräcklig dualitet och genomförande av egenkontroller.

Den **andra ansvarslinjen** utgörs av självständiga kontrollfunktioner, se vidare under avsnitt Centrala funktioner. Ansvaret omfattar styrning och stöd för den operativa verksamheten genom att bland annat bistå i att sätta upp ramverk, principer och interna regelverk samt ge rådgivning och utbildning. Här till utför den andra ansvarslinjen självständig kontroll och uppföljning av riskhantering och regelefterlevnad inom den operativa verksamheten.

Självständig innebär att viss befattningshavare som utför viss kontroll eller uppföljning ska utföra sina uppdrag på ett objektivt, korrekt och självständigt sätt inom den operativa verksamheten.

Den **tredje ansvarslinjen** utgörs av internrevisionsfunktionen. Ansvaret omfattar bland annat att utföra oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra ansvarslinjen. En visualisering av den funktio-

### Funktionell organisation



### Ansvarslinjer



nella organisationen och principerna för ansvarslinjer finns i bilderna Lednings- och organisationsstruktur under kapitlet Verksamhet samt i bilderna Funktionell funktion samt Ansvarslinjer.

Den övergripande styrningen och kontrollen sker utifrån ett antal grupperingar och roller som specificeras avsnittet Intern miljö.

### Centrala funktioner

Bliwa Livförsäkring respektive Bliwa Skadeförsäkring har inrättat de fyra centrala funktionerna aktuarie-, compliance- och riskfunktion samt internrevision.

Aktuarie-, compliance- respektive riskfunktion är självständiga i den meningen att de kan utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och självständigt sätt. Detta kräver att de inte får göra självständiga kontroller eller uppföljning av verksamhet som funktionen själv utför inom den operativa verksamheten. Funktionernas arbete styrs genom riktlinjer från respektive styrelse och kompletterande instruktioner från vd.

Internrevision verkar objektivt och oberoende i förhållande till övrig verksamhet, inklusive de övriga centrala funktionerna.

Anvisningar och granskningsplan för internrevisionen fastställs av respektive styrelse.

### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

- Styrelsen har ett ansvar såsom moderföretag och ansvarigt företag i gruppen. Detta omfattar att hålla sig informerad om, och i väsentliga delar involvera sig i, dotterföretagets verksamhet. Bliwa Skadeförsäkring har dock, som ovan nämnts, en egen styrelse och vd som slutligt ansvarar för den verksamhet som bedrivs inom företaget.
- Valberedningen är ett organ som utsetts av bolagsstämman och har ansvar för beredning av val till bolagsstämman i Bliwa Livförsäkring.
- Revisionsutskottet ansvarar för att verka för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt ansvar rörande finansiell rapportering samt internkontroll.
- Finanskommitténs uppdrag omfattar att vara ett forum för diskussion, rådgivning och beslut i frågor avseende Bliwas kapitalförvaltningsverksamhet.

- Ersättningsutskottet ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut.
- När det gäller de centrala funktionerna i Bliwa Livförsäkring tillsätter vd ansvariga för aktuarie-, compliance- respektive riskfunktionen. Ansvarig för internrevisionen tillsätts av styrelsen. Ansvariga för aktuarie-, compliance- respektive riskfunktionen rapporterar funktionellt till vd och i förekommande fall till beställansvarig. Riskfunktionen, compliancefunktionen samt internrevisionen har under 2021 varit utlagda till externa parter, och beställansvariga för respektive funktion har utsetts av styrelsen. Samtliga funktioner avrapporterar direkt till styrelsen.

En visualisering av den övergripande styrningen samt den funktionella organisationen återfinns i bilderna Lednings- och organisationsstruktur under kapitlet Verksamhet samt i bilderna Ansvarslinjer och Funktionell organisation.

### Bliwa Skadeförsäkring

För Bliwa Skadeförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Bliwa Skadeförsäkring har inrättat de fyra centrala funktionerna genom utläggning. Vidare information om utläggning finns i avsnitt Uppdragsavtal. I förhållande till de fyra funktionerna är uppdragen utlagda till moderföretaget, vilket innebär att moderföretaget ansvarar för utförandet av de centrala funktionerna. Uppdraget att utföra internrevisionen, riskfunktionen samt compliancefunktionen har moderföretaget under 2021 i sin tur lagt ut på extern part. Styrelsens ordförande är utsedd till beställansvarig för internrevisionen, och en styrelseledamot är utsedd till beställansvarig för utläggningen i dess helhet till moderföretaget. Samtliga funktioner avrapporterar direkt till styrelsen.

En visualisering av den övergripande styrningen samt den funktionella organisationen återges i bilderna Lednings- och organisationsstruktur under kapitlet Verksamhet samt i bilderna Ansvarslinjer och Funktionell organisation.

## Ersättningar

### Bliwa Försäkringsgrupp

Eftersom försäkringsgruppen inte har några anställda finns inga ersättningsregler fastställda och inte heller några utbetalda ersättningar till anställda.

### Transaktioner med närstående

Som närstående definieras respektive företag, dess styrelseledamöter samt ledande befattningshavare. Som närstående betraktas även dessa personers närstående och de företag, utanför koncernen, där styrelseledamöter och ledande befattningshavare har styrelseuppdrag. Utgångspunkten för den utläggning som

sker mellan moderföretag och dotterföretag är att varje företag ska bära de kostnader som är direkt hänförliga till respektive företag. Priset på de tjänster som tillhandahålls av Bliwa Livförsäkring 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 företag och sker genom fördelningsnycklar.

De transaktioner som skett med närstående under 2021 relaterar till uppdragsavtalet mellan företagen. Inga ytterligare transaktioner har skett.

Se även tabell Väsentliga händelser och transaktioner under Verksamhet.

### Bliwa Livförsäkring

Styrelsen i Bliwa Livförsäkring har beslutat om ersättningsriktlinjer. Riktlinjerna beskriver systemen för fast och rörlig ersättning, anger grunder och principer för hur ersättning ska fastställas samt hur riktlinjerna ska tillämpas och följas upp. Riktlinjer antogs senast av styrelsen den 15 december 2021.

Ersättning utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension samt, i vissa fall, rörlig ersättning. Lönepolitik drivs i syfte att stimulera medarbetarna till goda arbetsinsatser, engagemang, utveckling och arbetstillfredsställelse. Lönen ska i förhållande till marknaden vara sådan att Bliwa kan rekrytera, utveckla och behålla medarbetare med en sådan kompetens att verksamheten kan bedrivas framgångsrikt och lönsamt. Härutöver finns en modell för rörlig ersättning, se avsnitt Kollektiv rörlig ersättning.

Redogörelsen om ersättningar utgår, utöver upplysningskraven för offentliggörande av rapport om solvens och finansiell ställning, från upplysningskraven i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23).

### Ersättningsriktlinjer

Styrelsen har beslutat om riktlinjer i enlighet med följande externa regelverk:

- Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23, bilaga 5)
- Europa Kommissionens delegerade förordning (EU/2015/35)
- EIOPA:s<sup>1</sup> riktlinjer om företagsstyrningssystemet (EIOPA-BoS-14/253)

Styrelsens beslut om riktlinjer grundas på en särskild analys av vilka risker (riskanalys) systemet för rörlig ersättning kan vara förknippade med. Riskanalysen omfattar ett antal frågeställningar som specificeras i riktlinjerna, exempelvis om systemets utformning skulle kunna äventyra Bliwas långsiktiga intressen

eller påverka förmågan att uppfylla mål såsom solvens- och kapitalkrav. Om väsentlig förändring av utformning eller förändring i modellen för rörlig ersättning ska förnyad riskanalys genomföras.

### Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av styrelsens ordförande och ytterligare en styrelseledamot. Utskottet ansvarar för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt förslag på modell och mål för den eventuella kollektiva rörliga ersättningen.

### Ersättningsystemets omfattning

Ersättning inom Bliwa utgörs utöver grundlön, övriga förmåner och pension i vissa fall av rörlig ersättning. Det finns för närvarande endast ett system för rörlig ersättning, så kallad kollektiv rörlig ersättning vilket beskrivs närmare nedan.

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.

### Kollektiv rörlig ersättning

#### Beslutsprocess

Styrelsen beslutar årligen om systemet för kollektiv rörlig ersättning fortsatt ska tillämpas, samt vilka mål som i förekommande fall ska gälla för året. Gällande riktlinjer innehåller bestämmelser om två grundläggande mål samt två till fem resultatmål. De grundläggande målen är en förutsättning för att rörlig ersättning ska utgå och omfattar krav på övergripande interna solvens- och kapitalkrav, som fastställs i riskstrategin, ska vara uppfyllt samt att bolagsstämman har fastställt ett positivt resultat, före bokslutsdispositioner och skatt.

Efter utgången av året följer styrelsen upp och beslutar om måluppfyllelsen. Om ett eller flera av resultatmålen inte är uppfyllda, justeras den rörliga ersättningen ned i motsvarande mån. Styrelsen kan, om särskilda skäl föreligger, besluta att rätt till rörlig ersättning ska föreligga även om ett eller flera resultatmål inte helt är uppfyllda. Sådant beslut ska särskilt dokumenteras. De grundläggande målen måste dock alltid vara uppfyllda för att rörlig ersättning ska kunna utgå. Slutlig utbetalning av eventuell ersättning sker efter att bolagsstämman fastställt årets resultat.

### Omfattning

Kollektiv rörlig ersättning kan enligt riktlinjerna aldrig överstiga ett prisbasbelopp per medarbetare. För 2021 beslutade styrelsen att den rörliga ersättningen maximalt kan uppgå till 32 000 kronor för en heltidstjänst vid 100 procent måluppfyllelse. För 2021

1. European Insurance and Occupational Pensions Authority

uppfylldes två av fyra resultatmål, vilket innebär en måluppfyllelse om totalt 12 000 kronor per heltidsarbetande med arbetare.

Samtliga anställda, förutom vd, andra ledande befattningshavare samt de som arbetar inom de centrala funktionerna, omfattas av den kollektiva rörliga ersättningen. I gruppen andra ledande befattningshavare, vilka bedöms kunna påverka Bliwas risk, ingår vice vd, vd i Bliwa Skadeförsäkring samt ledningen. Utbetalning av kollektiv rörlig ersättning sker utan uppskjutande, och ingen del av systemet innebär här till någon form av garanterad ersättning. Kollektiv rörlig ersättning betalas endast ut som lön.

Bliwas system för rörlig ersättning inne-

håller även bestämmelser om hur rätten till ersättning påverkas av att en anställd säger upp sin anställning, permitteras, begår brott, avlider eller blir arbetsoförmögen.

#### Senaste årets ersättningar

Tabellen Redogörelse för ersättningar utvisar intjänad och kostnadsförd ersättning. Ackumulerade utestående uppskjutna rörliga ersättningar finns inte. Ingen rörlig ersättning är garanterad utan rätten till ersättningen följer de bestämmelser som framgår av riktlinjerna.

#### Pensioner till ledande befattningshavare

Pensionsåldern för vd och vice vd är 65 år.

Pensionen för vd är avgiftsbestämd och uppgår till 35 procent av årslönen.

Vice vd har rätt till pensionsförmån enligt Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan FTP 2 upp till 7,5 inkomstbasbelopp. Därutöver tillkommer en avgiftsbestämd pension på 30 procent av årslönen.

Andra ledande befattningshavare omfattas av Försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP1 alternativt FTP2.

För tidigare vd, som avslutade sin anställning under 2019, betalades en avtalad pensionsavsättning ut 2020 i form av en engångsutbetald pension.

### Redogörelse för ersättningar, Bliwa Försäkringsgrupp

	2021-12-31							
	Ledande befattningshavare		Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå		Övriga anställda		Totalt	
	KSEK	Antal personer	KSEK	Antal personer	KSEK	Antal personer	KSEK	Antal personer
Totalt belopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	12 934	5	1 288	2,2	76 014	128	90 236	135
varav fast ersättning	12 934	5	1 288	2,2	74 706	128	88 928	135
varav rörlig ersättning	–	–	–	–	390	115	390	125
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning					100 %	100 %	100 %	100 %
Utbetald ersättning kontant	–	–	–	–	–	–	–	–
Utbetalda ersättningar som intjänats under tidigare räkenskapsår	–	–	–	–	390	115	390	115
varav fast ersättning	–	–	–	–	–	–	–	–
varav rörlig ersättning	–	–	–	–	390	115	390	115
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning								
utbetald ersättning kontant	–	–	–	–	100 %	100 %	100 %	100 %
Intjänade rörliga ersättningar under 2021	–	–	–	–	1 308	114	1 308	114

	2020-12-31							
	Ledande befattningshavare		Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå		Övriga anställda		Totalt	
	KSEK	Antal personer	KSEK	Antal personer	KSEK	Antal personer	KSEK	Antal personer
Totalt belopp för samtliga kostnadsförda ersättningar	10 872	7	998	2	77 783	140	89 653	148
varav fast ersättning	10 872	7	998	2	77 306	140	89 176	148
varav rörlig ersättning	–	–	–	–	477	125	477	125
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning								
Utbetald ersättning kontant	–	–	–	–	100 %	100 %	100 %	100 %
Utbetalda ersättningar som intjänats under tidigare räkenskapsår	–	–	–	–	–	–	–	–
varav fast ersättning	–	–	–	–	–	–	–	–
varav rörlig ersättning	–	–	–	–	2 358	122	2 358	122
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning								
utbetald ersättning kontant	–	–	–	–	100 %	100 %	100 %	100 %
Intjänade rörliga ersättningar under 2020	–	–	–	–	477	125	477	125

## **Bliwa Skadeförsäkring**

Eftersom Bliwa Skadeförsäkring inte har några anställda finns inga ersättningsregler fastställda och inte heller några utbetalda ersättningar till anställda.

## **Lämplighetskrav**

### **Bliwa Försäkringsgrupp**

En ändamålsenlig och tillförlitlig process för lämplighetsprövning är en viktig del av företagsstyrningen. Detta i syfte att både initialt samt löpande bedöma kunskap och erfarenhet såväl som anseende. Processen styrs genom särskilda riktlinjer som fastställs av respektive styrelse, men som i huvudsak är samstämmiga. Riktlinjerna innehåller krav avseende kunskap, erfarenhet och anseende samt processer och ansvar avseende lämplighetsprövning utifrån dessa krav.

Sammanfattningsvis innebär lämplighetsprövning för respektive styrelse att både de ingående styrelseledamöterna och styrelsen sammantaget prövas. Processen för att bedöma kvalifikationer inom respektive styrelse sker genom självvärdering.

Respektive vd, Bliwa Livförsäkrings vice vd och övriga ledande befattningshavare som ingår i ledningen har genomgått lämplighetsprövning. Kompetens och erfarenhet bedöms i varje enskilt fall. Även ansvariga och de som utför arbetsuppgifter inom centrala funktioner har lämplighetsprovats. Även i dessa fall bedöms kompetens och erfarenhet i varje enskilt fall. Ansvarig och, i förekommande fall, utförare inom aktuariefunktionen omfattas även av särskilda krav på kunskap och erfarenhet som fastställts av Finansinspektionen.

I de situationer centrala funktioner utförs av externa leverantörer, genom utläggning av verksamhet, finns särskilda processer för att säkerställa att ansvariga konsulter och övriga som utför arbetsuppgifter inom den utlagda verksamheten har genomgått lämplighetsprövning.

### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, att valberedningen är delaktiga i Bliwa Livförsäkrings lämplighetsprövningsprocess med avseende på styrelseledamöter.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

## **Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning**

### **Bliwa Försäkringsgrupp**

#### **Riskhanteringssystem**

Risk definieras som möjligheten att en händelse inträffar, vilken får negativ påverkan på Bliwas resultat eller förmåga att uppnå de uppsatta

målen. Risktagande är en naturlig och central del av Bliwas verksamhet, där vissa risker är nödvändiga att ta för att nå de strategiska målen medan andra risker kan och ska undvikas.

Riskhanteringssystemet är en integrerad del av företagsstyrningssystemet med målsättning att skapa förutsättningar för ändamålsenlig och effektiv hantering och kontroll av risker. Riskstrategin, riskhanteringsprocessen, organisationen av riskarbetet och ORSA är centrala delar i riskhanteringssystemet.

#### **Riskstrategi**

Riskstrategin som helhet beslutas årligen av styrelsen i Bliwa Livförsäkring och utgör ett komplement till strategiplanen. Riskstrategin tillställs därefter styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring för kännedom och tillstyrkan samt för beslut om dess riskaptit och risktolerans. Tillsammans är strategiplanen och riskstrategin väsentliga delar av strategistyrningen. Riskstrategin innehåller ramar och riktlinjer i syfte att säkerställa ett ansvarsfullt risktagande samt balans mellan försäkringsrörelsen och kapitalförvaltningsverksamheten. Målet är att Bliwa alltid ska ha en ekonomiskt hållbar verksamhet och därmed kunna vara en stabil och långsiktig samarbetspartner och försäkringsgivare som skapar värde och trygghet för kunder och ägare.

Tidshorisonten för riskstrategin sammanfaller med tidshorisonten för ORSA och sträcker sig, i nuläget, från och med 2021 fram till och med 2025.

#### **Riskhanteringsprocess**

Systemet för riskhantering utgår ifrån riskstrategin samt består av en process innehållande stegen identifiera, värdera, hantera, övervaka och rapportera risker. Riskhanteringsprocessen är gemensam inom Bliwa och tillämpas på alla risker samt riskkategorier, där så är lämpligt. För varje steg används olika riskhanteringstekniker och verktyg, beroende på typ av risk.

#### **Identifiering, värdering och hantering av risker**

I den löpande verksamheten sker identifiering, värdering och hantering av risker genom att vara integrerade delar av olika processer inom Bliwa, till exempel affärsprocessen. För detta finns, beroende på typ av risk i processer och andra arbetsflöden, ett antal olika kvantitativa eller kvalitativa verktyg för identifiering och värdering av risker. Exempel på verktyg är kvantitativa och kvalitativa riskanalyser, ORSA samt incidenthantering. Härutöver finns även riskreducerande åtgärder såsom återförsäkring och åtgärder som leder till en ökad diversifiering av Bliwas risker.

#### **Övervakning och kontroll av risker**

Övervakning och kontroll av risker är en integrerad del av internkontrollsystemet, se vidare under avsnitt Internkontrollsystemet. Angreppssättet är riskbaserat utifrån riskers väsentlighet

och deras påverkan på möjligheten att Bliwa ska uppnå fastställda strategiska mål. Övervakningen sker bland annat utifrån riskindikatorer, solvenskapitalkrav eller risktoleranser, och ger sammantaget en förvarning om ökade risknivåer och behov av åtgärder.

#### **Rapportering av risker**

Rapportering av risker sker löpande både inom den operativa verksamheten och till respektive styrelse och vd inom Bliwa. Detta som en del av riskhanteringsprocessen och ORSA-processen. Riskfunktionen lämnar därutöver en självständig riskrapport till respektive styrelse, halvårsvis. Denna rapport innehåller uppföljning med resultat för varje enskild riskkategori och aggregerad totalrisk samt en bedömning av riskerna och riskhanteringssystemet.

Respektive vd rapporterar även regelbundet till styrelsen om väsentliga risker, incidenter, tvister och klagomål samt övriga väsentliga händelser.

Compliancefunktionen lämnar också en rapport till respektive styrelse avseende regelefterlevnadsrisker. Slutligen lämnas också årliga rapporter från aktuariefunktionen samt internrevisionsfunktionen, även dessa till respektive styrelse.

#### **Organisation av riskarbetet**

Organisationen av den operativa verksamheten, inklusive riskarbetet, är gemensam för Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring. Respektive styrelse har dock det yttersta ansvaret för verksamheten samt därmed för att hantering och kontroll av risker är tillfredsställande och effektiv. Respektive styrelse ansvarar för att interna regler fastställs samt för att väsentliga beslut fattas med beaktande av information från riskhanteringssystemet.

Respektive vd ansvarar för den löpande förvaltningen och därmed för att det löpande arbetet med hantering och kontroll av risker organiseras och utförs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt, i enlighet med styrelsens anvisningar.

Styrelsen och vd i Bliwa Livförsäkring ansvarar för att företagsstyrningssystemet, i möjligaste mån, är likalydande inom koncernen.

Riskhanteringsorganisationen utgår, så långt det är lämpligt, från principen om tre ansvarslinjer, som beskrivs i avsnittet Intern miljö.

#### **Riskfunktionen**

Riskfunktionen arbetar med styrning, stöd och rådgivning samt självständig kontroll, uppföljning och rapportering av risker. Detta för att säkerställa att verksamheten har en god förmåga att identifiera, värdera, hantera, övervaka, rapportera samt kontrollera risker. Riskfunktionen har en självständig roll i riskhanteringssystemet som beskrivs i avsnitt Centrala funktioner. Riskfunktionens placering i organisationen framgår av avsnittet Intern miljö.

## Genomförande av egen risk- och solvensbedömning

ORSA är en central del av solvensregelverket och utgör ett verktyg för beslutsstöd och strategisk riskanalys. Målet är att uppfylla Bliwas solvensbehov, vilket innebär att säkerställa att kapitalet är tillräckligt för att uppfylla solvenskapitalkraven samt bära de risker som följer av strategiplanen, både i nuläget och i ett framtida läge. Bedömningen av det totala solvensbehovet utgår därför bland annat från strategiplan samt riskstrategi och därmed riskprofil och godkända risktoleranser. I ORSA-arbetet ska samtliga materiella risker beaktas. Det är dessa materiella risker som utgör Bliwas riskprofil. Genom ORSA bedöms även, med utgångspunkt i standardformeln i Solvens 2-regelverket, om riskerna värderas på ett ändamålsenligt och rimligt sätt samt om regelverkets kapitalkrav kommer att efterlevas under hela den strategiska planeringshorisonten.

Bliwa genomför minst årligen en ORSA. Arbetet utgår från en specifik ORSA-process som i sin tur knyter ihop ett antal andra interna processer. Tidshorisonten för Bliwas ORSA är samma som den strategiska planeringshorisonten i strategiplanen samt riskstrategin och sträcker sig fram till och med 2025.

Utöver en årlig ORSA ska en fullständig eller reducerad ORSA genomföras utan dröjsmål, till exempel om:

- Riskprofilen väsentligt förändras.
- Ett eller båda företagen i koncernen väsentligt avviker från de strategiska målen.
- Förutsättningarna att fullfölja strategiplanen väsentligt försämrats.
- Kapitalsituationen avsevärt förändras.

Beslut om att genomföra en extra ORSA fattas av respektive styrelse. Delar av ORSA-processen används även som verktyg för beslutsunderlag i form av kvantitativa riskanalyser i samband med väsentliga och betydande beslut. För 2021 års ORSA-arbete rapporteras en grupp gemensam ORSA-rapport till Finansinspektionen i enlighet med särskilt tillstånd.

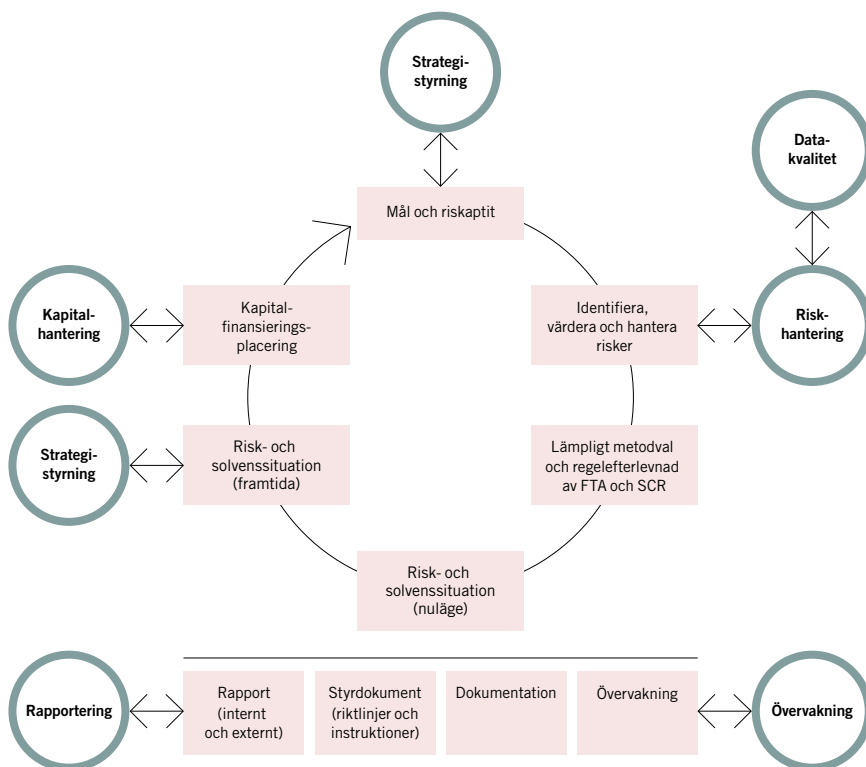
### ORSA-processen

ORSA är en integrerad del i riskhanterings-systemet och ska beaktas vid strategiska beslut. Genomförande av ORSA utgår ifrån en, i huvudsak, koncerngemensam process som i sin tur knyter ihop ett antal andra interna processer, samt området strategistyrning, vilket beskrivits i avsnittet Intern miljö. Solvensbehov och andra insikter från ORSA-arbetet beaktas bland annat vid framtagande av strategiplanering, i produktutveckling och vid kapitalfinansieringsplanering.

Bilden ovan illustrerar ORSA-processen och hur den samverkar med andra närliggande processer.

Strategiplanen med strategiska mål och riskstrategin anger förutsättningar för den strategiska planeringshorisonten som analyse-

### ORSA-processen



ras genom ORSA-arbetet. Respektive styrelse, samt ledningen, beaktar analys och resultat av ORSA-arbetet inför fastställandet av strategiplanen. Respektive styrelse godkänner ORSA-rapporten efter att strategiplanen fastställts. ORSA-arbetet bidrar även med resultat som kan användas som beslutsstöd samt som ett verktyg för utformning av strategiarbetet.

Som en del av den löpande riskhanterings-processen tas Bliwas riskprofil fram. Vidare identifieras, värderas och hanteras Bliwas samtliga materiella risker. Ett ytterligare steg är att bedöma om de metoder och antaganden som gäller vid beräkning av solvenskapitalkravet är förenliga med riskprofilen och beskriva de identifierade avvikelserna. Sedan följer de centrala delar i processen som består i att bedöma nuvarande riskprofil och solvens-situation samt det totala framåtblickande solvensbehovet, baserat på scenarionalyser och stresstester. Slutligen, baserat på ORSA-resultaten, tas en kapitalfinansieringsplan fram med eventuella åtgärder och beredskap som behövs för att säkerställa att kapitalet kan täcka framtida externt solvenskapitalkrav och internt solvensbehov. ORSA-resultaten och kapitalfinansieringsplanen beaktas sedan i affärsbeslut samt beslut om strategiplan och riskstrategi för framtiden.

Under processen sker ett kontinuerligt arbete med dokumentation av ORSA samt övervakning av att genomförandet följer interna styrdokument. ORSA-processen inklusive metod, antaganden resultat, slutsatser och eventuella beslut, sammanställs i en ORSA-

rapport, vilket således används både internt respektive externt.

### Bedömning av solvensbehov för materiella risker

Solvensbehovet avser det minsta riskkapital som, vid varje innevarande tidpunkt, behövs för att efterleva Bliwas riskstrategi och risktoleranser. Risktoleranser sätts på olika nivåer där den framåtblickande risktoleransen för solvenskvoten styr solvensbehovet. För att utvärdera den framåtblickande risktoleransen använder Bliwa en egen modell för att, med fastställd sannolikhet, säkerställa att strategiplanen kan genomföras med en bibehållen god solvens under hela planeringshorisonten. För affärsrisker och andra icke kvantifierade risker bedöms inget solvensbehov, utan dessa risker hanteras framför allt i strategiplanen, men även i andra lämpliga processer och kontrollrutiner.

### Roller och ansvar

Respektive styrelse är ytterst ansvarig för ORSA och beslutar, vid behov, om genomförande av ORSA utöver den som görs årligen. Det innebär bland annat att respektive styrelse beslutar om riktlinjer, antaganden och ORSA-rapport. Styrelserna deltar på så sätt aktivt i alla väsentliga delar av ORSA-arbetet och säkerställer därmed att den integreras i strategiska beslut på ett lämpligt sätt.

Respektive vd ansvarar för att säkerställa genomförandet av ORSA enligt styrelsens anvisningar. Vidare ansvarar även respektive vd för att kommunikation av resultat och



slutsatser till berörd personal sker efter godkännande av respektive styrelse.

Ansvaret för riskfunktionen har en central roll i ORSA-arbetet. Riskfunktionen upprättar och förvaltar interna styrdokument, processer och verktyg för genomförande av ORSA. Riskfunktionen tar även fram årsplanen samt samordnar och övervakar att ORSA genomförs enligt gällande regler. Därtill ansvarar riskfunktionen för att dokumentera ORSA-arbetet, inklusive metoder, antaganden och resultat, samt för att ta fram och presentera ORSA-rapport för beslut i respektive styrelse.

Ansvaret för aktuariefunktionen ansvarar för samordning av bedömningen av försäkringsrisker samt efterlevnad av metoder för beräkning av försäkringstekniska avsättningar i enlighet med gällande regler.

Respektive vd, avdelningschefer och områdesansvariga är riskägare i verksamheten och ansvarar för att bistå riskfunktionen i genomförande av ORSA inom sitt respektive område och ansvar.

Internrevisionen ansvarar för oberoende granskning av ORSA.

#### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Ansvaret för riskfunktionen har utsetts av och är funktionellt direkt underställd vd. Riskfunktionen har en självständig roll och avrapporterar även direkt till respektive styrelse. Funktionens arbete utgår från årsplaner som fastställs av respektive vd.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Riskfunktionen har inrättats genom att utläggning till Bliwa Livförsäkring. Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring har även utsett en styrelseledamot till beställansvarig för utläggningen.

#### **Internkontrollsystemet**

##### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Internkontrollsystemet är en integrerad del av företagsstyrningen och ska säkerställa en tillräcklig kontrollmiljö. Viktiga förutsättningar för att säkerställa kontrollmiljön är de centrala funktionerna samt organisationen utifrån de tre ansvarslinjerna samt interna styrdokument, processer, rutiner och uppföljning.

##### **Egenkontroll**

Egenkontroller innebär åtgärder i den första försvarslinjen som säkerställer dualitet inom olika processer och rutiner. Egenkontroller syftar till att särskilt säkerställa en tillräcklig kontrollmiljö. Vd fastställer instruktioner för internkontroll.

#### **Självständig kontroll och uppföljning**

Självständiga kontroller och uppföljningar omfattar de aktiviteter som utförs av risk- respektive compliancefunktionen som båda är centrala funktioner inom den andra ansvarslinjen. I vissa delar utförs även självständig kontroll och uppföljning av aktuariefunktionen.

##### **Compliancefunktionen**

Regelefterlevnad är en viktig komponent i företagsstyrningssystemet. Compliancefunktionen utgör ett särskilt stöd till respektive styrelse och vd samt övriga organisationen i frågor kring regelefterlevnad. Funktionen arbetar med styrning, stöd och rådgivning samt självständig kontroll och uppföljning av regelefterlevnaden.

Compliancefunktionen är härmed en viktig del av internkontrollsystemet.

Compliancefunktionens arbete styrs av riktlinjer och instruktioner från respektive styrelse och vd. Funktionens arbete utgår vidare från en årsplan som fastställs av respektive vd.

Compliancefunktionens arbete är riskbaserat, innebärande att årsplanen tar sin utgångspunkt i genomförande av en riskinventering av regelefterlevnadsrisker. Årsplanen omfattar särskilt en kontrollplan i förhållande till de självständiga kontroller och uppföljningar som planeras för året.

#### **Oberoende kontroll och uppföljning**

Oberoende kontroller och uppföljningar omfattar de aktiviteter som utförs av internrevisionen inom ramen för den tredje ansvarslinjen. Härtill kan aktiviteter som utförs av externrevisionen, även omnämnas såsom oberoende kontroll och uppföljning.

#### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### **Internrevisionsfunktionen**

##### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Internrevisionsfunktionen är en väsentlig del av Bliwas internkontrollsystem genom utförande av oberoende kontroll och uppföljning. Oberoende kontroll, men då i huvudsak kopplat till den finansiella redovisningen, utförs även av externrevisionen. Som nämnts i avsnitt Centrala funktioner organiseras internrevisionen genom utläggning till extern part.

Funktionens uppdrag styrs av riktlinjer som fastställts av respektive styrelse. Internrevisionsfunktionens arbete utgår från ett riskbaserat förhållningssätt. Det innebär att bedömning ska göras av var det finns risk för brister i förhållande till exempelvis gällande

regelverk eller var förbättringsbehovet bedöms vara som störst. Bedömningen ska även utgå från tidigare genomförd internrevision samt dess resultat, om ett visst område inte tidigare utvärderats eller om det finns områden med nya regelverk eller förändrade verksamhetsförutsättningar.

Arbetet ska utgå från en granskningsplan som respektive styrelse beslutar årligen.

#### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Internrevisionsfunktionen utförs genom utläggning till extern part. Styrelsen har utsett styrelsens ordförande till beställansvarig för funktionen. Funktionen avrapporterar direkt till styrelsen.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Internrevisionsfunktionen utförs genom utläggning till moderföretaget, vilket i sin tur lägger ut verksamheten på extern part. Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring har utsett styrelsens ordförande till beställansvarig för funktionen. Funktionen avrapporterar direkt till styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring.

#### **Aktuariefunktionen**

##### **Bliwa Försäkringsgrupp**

För att skapa förutsättningar för en ändamålsenlig och effektiv organisation har Bliwa valt att kombinera rollen som ansvarig för aktuariefunktionen med rollen som chef över aktuarieavdelningen. Vissa av aktuariefunktionens uppgifter har karaktären av självständig kontroll. För att säkerställa att uppdraget kan genomföras på ett objektivt, korrekt och självständigt sätt organiseras processer för fastställande av FTA, tecknande av affär och återförsäkring på ett sådant sätt att tillräcklig självständighet gentemot aktuariefunktionens ansvar kan säkerställas.

Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Vidare ska aktuariefunktionen bistå styrelsen och vd i frågor som rör metoder, antaganden och bedömningar av de försäkringstekniska avsättningarna samt värdering av försäkringsrisker. Slutligen omfattar ansvaret även uppdrag i syfte att kvalitetssäkra valda återförsäkringslösningar och styrdokument för tecknande av affär samt i övrigt bidra till riskhanteringssystemet.

### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Ansvarig för aktuariefunktionen har utsetts av och är funktionellt direkt underställd vd. Aktuariefunktionen har en självständig roll och avrapporterar även direkt till företagets styrelse. Funktionen arbete utgår från årsplaner som fastställs av respektive vd.

### Bliwa Skadeförsäkring

För Bliwa Skadeförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring har utsett en ledamot i styrelsen till beställaransvarig för funktionen. Funktionen avrapporterar direkt till vd såväl som till styrelse i Bliwa Skadeförsäkring.

## Uppdragsavtal

### Bliwa Försäkringsgrupp

Med uppdragsavtal avses samtliga avtal som reglerar situationer då hela eller delar av verksamheten läggs ut på annan part (utläggning av verksamhet) eller då köp av tjänster sker för att på olika sätt driva verksamheten, vilket bilden Uppdragsavtal – kategorisering illustrerar.

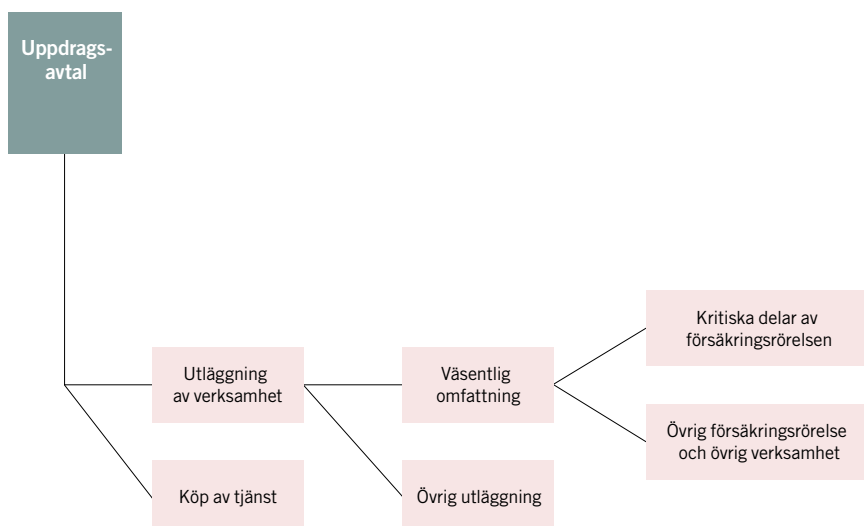
Utifrån ovanstående struktur ställer interna regler upp särskilda krav för utläggning av verksamhet. Om utläggningen är att bedöma som "av väsentlig betydelse" gäller särskilda krav kopplat till initial såväl som löpande analys men även kontroll och uppföljning av den verksamhet som läggs ut. Utläggning av väsentlig betydelse föregås alltid av beslut av respektive styrelse.

### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Utläggning av väsentlig betydelse till externa leverantörer sker avseende ett antal verksamheter. I samtliga fall regleras utläggningen av uppdragsavtal mellan parterna. Samtliga externa leverantörer har sitt säte i Sverige.

## Uppdragsavtal – kategorisering



Under 2021 har väsentlig utläggning skett avseende utförande av internrevisionsfunktionen, compliancefunktionen, riskfunktionen, kapitalförvaltningsverksamheten samt viss IT-verksamhet i form av drift och förvaltning.

### Bliwa Skadeförsäkring

För Bliwa Skadeförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Utläggning av verksamhet har, som nämnts tidigare, skett sedan starten 1 januari 2005, till Bliwa Livförsäkring. Detta omfattar, i stort sett, hela verksamheten. Bliwa Livförsäkring har i enlighet med uppdragsavtal även lagt ut delar av utförandet av det koncerninterna uppdraget på extern part, vilket sker i enlighet med informationen ovan.

## Övrig information

Ingen information finns att lämna utöver det som framgår ovan.

# Riskprofil

## Allmänt om riskprofil

I detta avsnitt redovisas riskprofilen baserat på de mätbara riskerna enligt ORSA. Riskprofilen visar respektive risks andel av den totala risken. Metoden, som används för att ta fram riskprofilen, tar hänsyn till både storleken på den specifika risken samt beroendet och diversifieringseffekten gentemot andra risker. De största riskerna, både kvantitativt och kvalitativt bedömda, rangordnas både utifrån kort och lång sikt. För de kvantitativt bedömda riskerna används Solvens 2-regelverkets standardformel för beräkning av solvenskapitalkrav, med justering för diversifieringseffekter. Kvalitativt bedömda risker bedöms genom värdering av sannolikhet och konsekvens för den aktuella risken.

Kvantitativt bedömda risker hanteras genom processer och rutiner för riskhantering vilka beskrivs under avsnitt Riskhantering och riskreducering. Vidare hanteras riskerna genom att hålla tillräckligt kapital för att täcka potentiella förluster, i enlighet med den fastställda riskkapititen och risktoleranserna. Kvalitativt bedömda risker såsom strategiska risker hanteras främst genom strategier, åtgärder, processer och rutiner som begränsar riskerna i enlighet med Bliwas riskkapitit och risktoleranser. Principer för bedömning och hantering av risker och riskprofil som beskrivs här är gemensamma för Bliwa Försäkringsgrupp, Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring.

I kommande delar av kapitlet beskrivs först den övergripande riskprofilen för samtliga materiella risker inom Bliwa. Därefter beskrivs varje risk närmare, inklusive hur de uppstår och hanteras.

## Bliwa Försäkringsgrupp

Riskprofilen, baserat på de kvantifierade riskerna, visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa under de kommande 12 månaderna är aktiekursrisk (marknadsrisk), invaliditetsrisk, sjukrisk, premie- och avsättningsrisk inom

sjukförsäkring, fastighetsprisrisk samt dödsfallsrisk.

## Bliwa Livförsäkring

Riskprofilen, baserat på de kvantifierade riskerna, visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa Livförsäkring under de kommande 12 månaderna är aktiekursrisk (marknadsrisk), invaliditetsrisk, sjukrisk, premie- och avsättningsrisk inom sjukförsäkring, dödsfallsrisk samt fastighetsprisrisk.

Sedan föregående års rapportering har aktiekursrisken blivit den dominerade risken på 12 månaders sikt. Detta är en följd av ökade tillgångsvärden i aktieportföljen i kombination med ökad faktor för symmetrisk justering vid beräkningen av aktiekursrisken.

## Bliwa Skadeförsäkring

Riskprofilen, baserat på de kvantifierade riskerna visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa Skadeförsäkring under de kommande 12 månaderna är arbetslöshetsrisk och aktiekursrisk (marknadsrisk). Arbetslöshetsrisken delas in i premie-, avsättnings- och katastrofrisk.

Sedan föregående års rapportering har både premie- och avsättningsrisken samt katastrofrisken inom arbetslöshetsrisk minskat till följd av minskade skadekostnader och premiesänkningar.

## Teckningsrisk

### Bliwa Försäkringsgrupp

Bliwas teckningsrisker, tillika försäkringsrisker, utgörs av de risker som uppstår i Bliwa Livförsäkring och i Bliwa Skadeförsäkring, vilka beskrivs i efterföljande avsnitt.

### Bliwa Livförsäkring

Försäkringsriskerna i Bliwa Livförsäkring består av såväl livförsäkringsrisker som skadeförsäkringsrisker. Livförsäkringsrisker utgörs främst av invaliditetsrisk, sjukrisk och döds-

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

Dessutom förekommer driftskostnads-, koncentrations- och kreditrisk.

I tabellerna på följande sida visas väsentliga riskkänsligheter fördelade på liv- respektive skadeförsäkringsrörelsen.

### Dödsfallsrisk

Dödsfallsrisk innebär risken att utbetalningar eller värdet på försäkringsskulder avseende dödsfall är högre än förväntat till följd av en högre dödlighet, 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.

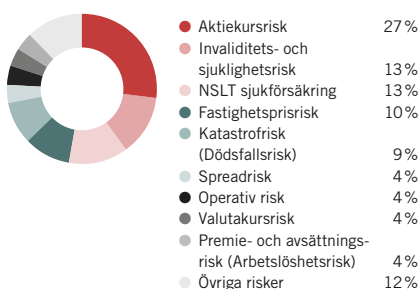
### Premierisk

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

### Avsättningsrisk

Avsättningsrisk 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.

Bliwa Försäkringsgrupp per 2021-12-31



Bliwa Livförsäkring per 2021-12-31



Bliwa Skadeförsäkring per 2021-12-31



Risik känslighet avseende försäkringsavtal inom skadeförsäkringsrörelsen  
Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Ökning av ersättningsnivå	499 981	10 %	562 759	-62 778
Ökning av ersättningslängd	499 981	10 %	516 676	-16 695
Ökning av okända skador	499 981	10 %	520 460	-20 479
Ökning av nya skador	499 981	10 %	531 642	-31 661

Belopp KSEK	2020-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Ökning av ersättningsnivå	482 007	10 %	539 172	-57 165
Ökning av ersättningslängd	482 007	10 %	509 276	-27 269
Ökning av okända skador	482 007	10 %	501 661	-19 654
Ökning av nya skador	482 007	10 %	511 460	-29 453

Risik känslighet avseende försäkringsavtal inom livförsäkringsrörelsen  
Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Dödsfallsrisk	194 910	Ändring av den ettåriga dödssannolikheten med +10 % under första 12 månaderna	237 562	-42 652
Invaliditets- och sjukrisk	194 910	Ändring av sjuklighetsantaganden med 10 %	304 970	-110 060

Belopp KSEK	2020-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Dödsfallsrisk	283 569	Ändring av den ettåriga dödssannolikheten med +10 % under första 12 månaderna	328 580	-45 011
Invaliditets- och sjukrisk	283 569	Ändring av sjuklighetsantaganden med 10 %	387 612	-104 043

*Sjukrisk med skadeförsäkringsteknik*

Avsättningsrisken 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.

*Vårdkostnadsrisk*

Avsättningsrisken för kända skadefall angående pågående vårdkostnader omfattar huvudsakligen risken att den sjukvård som den försäkrade har rätt till vid skadefall blir mer kostsam än förväntat. Denna risk hanteras främst genom noggrann vårdplanering och kvalitetssäkring av vårdgivare.

*Sjuk- och olycksfallsrisk*

Avsättningsrisken 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.

**Driftskostnadsrisk**

Driftskostnadsrisk förekommer i alla 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 strategistyrningen genom att skapa förutsättningar att på ett ändamålsenligt och effektivt sätt uppfylla strategiplanen.

**Koncentrationsrisk inom försäkringsrisker**

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

Koncentrationsriskerna förväntas minska under strategiplanens tidshorisont i takt med att försäkringsverksamheten växer och antalet

kunder ökar och medför en ökad diversifiering.

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

*Sjukförsäkring*

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

*Olycksfalls- och barnförsäkring*

Flera individkunder blir allvarligt skadade till följd av samma händelse, till exempel en buss som kör av vägen eller en flodvåg som drabbar ett område.

*Dödsfallsförsäkring*

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 eller en flodvåg som drabbar ett område.

### **Kreditrisk inom försäkringsrisker**

Kreditrisken inom försäkringsrisker består av fordringar på återförsäkrare samt captive- och poolingmotparter. Kreditrisken avseende dessa typer av fordringar hanteras genom att bedöma motparternas kreditvärdighet (soliditet och betalningsförmåga). Denna kreditrisk bedöms som låg, eftersom endast en liten del av de samlade tillgångar utgörs av dessa fordringar. Se mer om kreditrisk under avsnitt Kreditrisk.

### **Riskhantering och riskreducering inom försäkringsrisker**

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

- Diversifiering av försäkringsportföljen mellan olika typer av grupper och branscher.
- Begränsningsregler av olika slag.
- Regelverk för riskbedömning.
- Återförsäkring.
- Uppföljning av resultat i syfte att korrigera premier och villkor vid behov.
- Omvärldsbevakning av till exempel ändrade regler och praxis.

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, se även avsnitt 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**

Försäkringsrisker begränsas, i vissa fall, genom återförsäkring. Eftersom försäkringsportföljen är väl diversifierad och försäkringsbeloppen som regel låga är behovet av återförsäkring relativt litet.

Återförsäkring kan förekomma huvudsakligen vid följande situationer:

- Vid riskkoncentrationer, till exempel risker som inte bidrar till en god diversifiering.
- Vid höga försäkringsbelopp inom liv- och sjukförsäkring. Bliwa Livförsäkring har proportionell återförsäkring, utformad så att Bliwa vid skadefall ansvarar för en viss del av försäkringsbeloppet och återförsäkraren för resterande del. Bliwa Livförsäkrings risk i de enskilda skadefallen begränsas till maximalt 60 prisbasbelopp för livförsäkring, 450 000 kronor för diagnoskapital respektive 24 prisbasbelopp i årligt belopp för sjukförsäkring.
- Vid lansering av en ny produkt.
- För att täcka koncentrationsrisker inom en specifik försäkringsklass eller för samtliga försäkringsklasser används i den mån det behövs icke-proportionell återförsäkring. Bliwa Livförsäkring har ett återförsäkringsavtal som begränsar dödsfallsrisker i katastrofscenarier med kraftigt ökad dödlighet, exempelvis i händelse av en allvarlig pandemi.
- Återförsäkring som en del av kunderbjudandet, i första hand genom captiveåterförsäkring eller pooling.
- För att bistå med kunskap inom områden såsom exempelvis riskbedömning.

Återförsäkringsavtalen är förknippade med en kreditrisk (motpartsrisk) mot återförsäkrarna, vad avser fullgörande av återförsäkringsavtalen. Resultatet och effektiviteten i återförsäkringsavtalen följs upp och utvärderas regelbundet och ligger till grund för utformningen av framtida återförsäkringsavtal.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

Försäkringsrisker i Bliwa Skadeförsäkring utgörs av arbetslöshetsrisk i form av inkomstförsäkring. Försäkringsrisken delas in i premie-, avsättnings- och katastrofrisk. Inkomstförsäkring ger ekonomisk trygghet under en omställningsperiod till en försäkrad som har drabbats av arbetslöshet. Dessutom förekommer driftskostnads-, koncentrations- och kreditrisker.

Väsentliga riskkänsligheter avseende arbetslöshetsrisk och de generella metoderna för att hantera riskerna anges nedan.

### **Premierisk**

Premieberäkning för inkomstförsäkringar bygger på samlad statistik över skadekostnader per skadeår i relation till premier, justerat avseende förväntan för kommande år. Risken att premien inte räcker till är en så kallad premierisk och den framräknade premien (riskpremien) ska motsvara de förväntade skadekostnaderna.

### **Avsättningsrisk**

I de fall ett skadefall inträffar beräknas och avsätts en reserv som ska motsvara de förväntade framtida skadeutbetalningarna samt därtill förknippade skaderegleringskostnader för skadefallet. Avsättningsrisken för kända skadefall är risken att de försäkrade kvarstår i arbetslöshet längre än förväntat och att utbetalningarna därmed blir större än förväntat.

Utöver detta avsätts även en reserv för de ännu okända skador som antas ha inträffat under perioden. Avsättningsrisken för okända skadefall är risken att kostnaden för dessa skador underskattas.

Avsättningsriskerna speglar således risken att det reserverade beloppet inte kommer att täcka utbetalningarna.

### **Katastrofrisk**

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

### **Driftskostnadsrisk**

Driftskostnadsrisk 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 strategistyrningen genom att skapa förutsättningar att på ett ändamålsenligt och effektivt sätt uppfylla strategiplanen.

### **Koncentrationsrisk inom försäkringsrisker**

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

Ett exempel på en sådan skadehändelse för inkomstförsäkring är att 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.

Koncentrationen är relativt hög eftersom Bliwa Skadeförsäkring endast tecknar inkomstförsäkring och eftersom vissa gruppavtal medför materiella koncentrationer av arbetslöshetsrisker mot enskilda branscher samt företag. Koncentrationsrisken reduceras väsentligt av de resultatdelningsavtal Bliwa Skadeförsäkring har med sina avtalskunder.

Koncentrationsriskerna förväntas minska under strategiplanens tidshorisont i takt med att försäkringsverksamheten växer och antalet kunder och försäkrade ökar och medför en ökad diversifiering.

Belopp KSEK	2021-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Ökning av ersättningsnivå	125 922	10 %	133 065	-7 143
Ökning av ersättningslängd	125 922	10 %	130 097	-4 175
Ökning av okända skador	125 922	10 %	127 992	-2 070
Ökning av nya skador	125 922	10 %	131 170	-5 248

Belopp KSEK	2020-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Ökning av ersättningsnivå	93 336	10 %	110 268	-16 932
Ökning av ersättningslängd	93 336	10 %	102 449	-9 113
Ökning av okända skador	93 336	10 %	97 316	-3 980
Ökning av nya skador	93 336	10 %	106 818	-13 482

### Kreditrisk inom försäkringsrisker

Kreditrisken inom försäkringsrisker i Bliwa Skadeförsäkring består av motpartsrisk avseende återförsäkringsavtal eller fordran i resultatdelningsavtal med avtalskunder. Kreditrisken avseende fordringar 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. Kreditrisken från återförsäkringsavtal hanteras främst genom krav på hög officiell kreditvärdighet hos återförsäkraren. Kreditrisken bedöms sammantaget som låg under rapporteringsperioden, eftersom endast en mindre del av de samlade tillgångarna utgörs av dessa typer av fordringar samt att kreditvärdigheten hos kunderna är god.

Se mer om kreditrisk under avsnitt Kreditrisk.

### Riskhantering och riskreducering inom försäkringsrisker

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

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

Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring beslutar om riktlinjer för försäkringsrisker och försäkringstekniska riktlinjer. Vd ansvarar för att det 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 sätta försäkringspremier och reserver på nivåer som beaktar rimliga antaganden om framtida skador och kostnader, men även genom resultatdelningsavtal med kunder. Resultatdelningsavtalen ger en väsentlig riskreducering av försäkringsriskerna.

Premiesättning och reservsättning baseras på antaganden om framför allt sannolikhet för arbetslöshet, längd på arbetslöshet, diskonteringsränta och driftskostnader. I riskbedömning och premiesättning tas även hänsyn till koncentrationsrisker.

Försäkringsriskerna och 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 Skadeförsäkring 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

Försäkringsrisker begränsas genom ett kvotåterförsäkringsavtal sedan 1 januari 2020. Återförsäkringen som används är en proportionell återförsäkring medförande ett mer utjämnat resultat samt ett lägre solvenskapitalkrav för försäkringsrisker.

Återförsäkringsavtal är förknippade med en kreditrisk (motpartsrisk) mot återförsäkraren, vad avser fullgörande av återförsäkringsavtalen. Resultatet och effektiviteten i återförsäkringsavtalet följs upp och utvärderas regelbundet och ligger till grund för utformningen av framtida återförsäkringsavtal.

## Marknadsrisk

### Bliwa Försäkringsgrupp

Marknadsrisk definieras som risken för förlust eller negativ förändring avseende finansiell ställning, till följd av förändringar av marknadspriser för tillgångar och skulder. Marknadsrisk delas in i aktiekursrisk, ränterisk, fastighetsprisrisk, kreditspreadrisk, valutakursrisk och koncentrationsrisk som främst härrör från marknadsrisker i placeringstillgångar. Bliwas placeringstillgångar och marknadsrisker utgörs endast av de som uppstår i Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring.

Bliwa tillämpar aktsamhetsprincipen enligt Solvens 2-regelverket. Därför har Bliwa investerat i fonder inom räntebärande tillgångar, aktier, reala tillgångar (fastigheter, skog och infrastruktur) och absolutavkastande fonder, som tillsammans ger en god förväntad avkastning och spridning mellan olika marknadsrisker, länder, sektorer och emittenter.

I diagrammen på följande sida visas allokering av placeringstillgångar och riskprofil för marknadsrisker per riskkategori. Riskprofilen för marknadsrisker beaktar både, precis som den övergripande riskprofilen, den individuella

riskens storlek och styrkan i beroendet till andra risker. Som komplement till riskprofilen redovisas en känslighetsanalys för de väsentliga marknadsriskerna i tabellerna nedan. Känslighetsanalysen visar precis som riskprofilen att aktiekursrisken är den största marknadsrisken.

I efterföljande avsnitt beskrivs de olika marknadsriskerna närmare, inklusive åtgärder och tekniker för riskreducering.

#### Portföljallokering Bliwa Livförsäkring 2021-12-31



#### Portföljallokering Bliwa Livförsäkring 2020-12-31



#### Marknadsrisker Bliwa Livförsäkring 2021-12-31



#### Marknadsrisker Bliwa Livförsäkring 2020-12-31



#### Portföljallokering Bliwa Skadeförsäkring 2021-12-31



#### Portföljallokering Bliwa Skadeförsäkring 2020-12-31



#### Marknadsrisker Bliwa Skadeförsäkring 2021-12-31



#### Marknadsrisker Bliwa Skadeförsäkring 2020-12-31



### Aktiekursrisk

Aktiekursrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändrade nivåer på aktiekurser.

Bliwa placerar i ett antal fonder som tillsammans ger en väldiversifierad aktieexponering

med avseende på geografisk exponering, sektorer och emittenter. Även om en stor del av Bliwas aktieexponering består av svenska aktiefonder, så är den faktiska geografiska exponeringen i stor utsträckning global eftersom de svenska aktieinnehavarna har

en betydande exponering mot utlandet genom global handel. Aktiekursrisken har ökat under året, främst till följd av stigande marknadsvärden högre justeringsfaktor för aktiekursrisk.

### Beskrivning av känslighetsanalys

Riskkategori	Känslighetsfaktor
Ränterisk	Nominella marknadsräntor stressas motsvarande en förändring som inträffar i genomsnitt en gång vart 200:e år.
Aktiekursrisk	Aktiekurser stressas med -39 % för noterade aktier inom OECD, och 49 % för övriga aktier och icke genomlysta fonder.
Kreditspreadrisk	Kreditspreadar stressas motsvarande en förändring som inträffar i genomsnitt en gång vart 200:e år.
Fastighetsprisrisk	Fastighetspriser stressas med -25 %.
Valutakursrisk	Valutakurser stressas med -25 % mot den svenska kronan.

### Känslighetsanalys marknadsrisk

Belopp KSEK	2021-12-31			
	Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Riskenponering	Påverkan på primärkapitalet	Riskenponering	Påverkan på primärkapitalet
Ränterisk tillgångar	943 833	3 617	234 521	-3 869
Ränterisk skulder	687 816	7 968	48 915	-349
<b>Ränterisk, netto</b>	<b>256 017</b>	<b>-4 351</b>	<b>185 606</b>	<b>-3 520</b>
Aktiekursrisk	711 111	-269 079	72 724	-33 176
Kreditspreadrisk	975 104	-49 386	243 727	-10 632
Fastighetsprisrisk	458 773	-114 693	51 347	-12 837
Valutakursrisk	266 047	-49 386	45 496	-11 374

Belopp KSEK	2020-12-31			
	Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Riskenponering	Påverkan på primärkapitalet	Riskenponering	Påverkan på primärkapitalet
Ränterisk tillgångar	711 842	111	106 351	-2 424
Ränterisk skulder	731 128	-3 271	118 434	-
<b>Ränterisk, netto</b>	<b>-19 286</b>	<b>-3 382</b>	<b>-12 083</b>	<b>-2 424</b>
Aktiekursrisk	597 472	-193 458	50 208	-19 321
Kreditspreadrisk	980 443	-39 162	180 616	-6 477
Fastighetsprisrisk	284 932	-71 233	33 254	-8 313
Valutakursrisk	268 872	-67 218	34 607	-8 652



### Ränterisk

Ränterisk avser 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 en räntebärande tillgång eller ett försäkringsåtagande förändras vid förändring av det allmänna ränteläget. Den

totala ränterisken, tillika matchningsrisken, beror därmed på skillnaden i löptidsfördelning och duration mellan tillgångar och skulder.

I nedanstående tabeller visas löptidsfördelning och duration för räntebärande tillgångar och skulder (försäkringstekniska avsättningar).

Trots skillnader i löptidsfördelning och dura-

tion mellan tillgångar och skulder, inom både Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring, så är ränterisken låg, i förhållande till andra marknadsrisker, vilket framgår av känslighetsanalysen i föregående avsnitt.

### Löptid och duration

#### Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31				Totalt
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>337 196</b>	<b>154 073</b>	-	<b>446 065</b>	<b>937 334</b>
Genomsnittlig duration, år	0,2	2,0	-	7,7	4,1
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>485 484</b>	<b>177 161</b>	<b>58 745</b>	<b>153 484</b>	<b>874 874</b>
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,8	10,4	2,7

Belopp KSEK	2020-12-31				Totalt
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>309 202</b>	<b>293 940</b>	<b>343 813</b>	<b>140 076</b>	<b>1 087 031</b>
Genomsnittlig duration, år	0,2	2,5	4,6	11	3,6
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>457 589</b>	<b>198 833</b>	<b>66 281</b>	<b>176 867</b>	<b>899 570</b>
Genomsnittlig duration, år	0,4	1,7	3,8	10,2	2,9

### Löptid och duration

#### Bliwa Skadeförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31				Totalt
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>158 537</b>	<b>27 468</b>	-	<b>49 862</b>	<b>235 867</b>
Genomsnittlig duration, år	0,2	1,9	-	6,8	1,8
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>69 237</b>	<b>61 127</b>	-	-	<b>130 364</b>
Genomsnittlig duration, år	0,4	2,9	-	-	1,6

Belopp KSEK	2020-12-31				Totalt
	<1 år	1-3 år	4-5 år	>5 år	
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>91 221</b>	<b>50 959</b>	<b>44 325</b>	<b>6 656</b>	<b>193 161</b>
Genomsnittlig duration, år	0,2	2,5	4,6	11	2,2
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>112 399</b>	<b>5 426</b>	<b>13 541</b>	-	<b>104 168</b>
Genomsnittlig duration, år	0,34	1,2	3	-	0,6

### Fastighetsprisrisk

Fastighetsprisrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av marknadspriserna för fastigheter.

Bliwas exponering består i huvudsak av en fastighetsfond med innehav i en diversifierad portfölj av svenska fastigheter samt en fond med innehav i finska skogsfastigheter. Vidare har Bliwa under det gångna året utökat fastighets-exponeringen genom en investering i ett nystar-

tat bostadsfastighetsbolag. Denna investering tillsammans med stigande marknadsvärden bidrar till att fastighetsprisrisken har ökat.

### Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar av kreditspreaden för räntebärande tillgångar mot den riskfria räntan.

De räntebärande tillgångarna har samman-

taget en mycket hög kreditvärdighet, baserat på kreditrating från oberoende externa kreditvärderingsinstitut. Bliwas externa fondförvaltare gör även egna bedömningar av kreditvärdighet som en del i deras investeringsprocess. Kreditspreadrisken har ökat under året främst till följd av stigande marknadsvärden på räntebärande tillgångar.

I tabellerna nedan visas fördelning av extern kreditrating för innehav i räntebärande tillgångar och likvida medel.

### Kreditspreadexponering Bliwa Försäkringsgrupp

Belopp KSEK	2021-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Räntefonder	251 360	–	416 766	252 218	113 147	1 033 491	88,1 %
Likvida medel	–	139 710	–	–	–	139 710	11,9 %
<b>Summa</b>	<b>251 360</b>	<b>139 710</b>	<b>416 766</b>	<b>252 218</b>	<b>113 147</b>	<b>1 173 201</b>	<b>100 %</b>
Andel	21,4 %	11,9 %	35,5 %	21,5 %	9,7 %	100,0 %	–

Belopp KSEK	2020-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Räntefonder	288 398	–	334 500	344 899	105 897	1 073 694	83,9 %
Likvida medel	–	118 836	87 662	–	–	206 498	16,1 %
<b>Summa</b>	<b>288 398</b>	<b>118 836</b>	<b>422 162</b>	<b>344 899</b>	<b>105 897</b>	<b>1 280 192</b>	<b>100,0 %</b>
Andel	22,5 %	9,3 %	33,0 %	26,9 %	8,3 %	100,0 %	–

### Kreditspreadexponering Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Räntefonder	231 029	–	278 954	206 776	99 905	816 664	87,1 %
Likvida medel	–	120 670	–	–	–	120 670	12,9 %
<b>Summa</b>	<b>231 029</b>	<b>120 670</b>	<b>278 954</b>	<b>206 776</b>	<b>99 905</b>	<b>937 334</b>	<b>100,0 %</b>
Andel	24,6 %	12,9 %	29,8 %	22,0 %	10,7 %	100,0 %	–

Belopp KSEK	2020-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Räntefonder	267 178	–	247 299	293 940	93 503	901 920	83,0 %
Likvida medel	–	105 719	79 392	–	–	185 111	17,0 %
<b>Summa</b>	<b>267 178</b>	<b>105 719</b>	<b>326 691</b>	<b>293 940</b>	<b>93 503</b>	<b>1 087 031</b>	<b>100,0 %</b>
Andel	24,6 %	9,7 %	30,1 %	27,0 %	8,6 %	100,0 %	–

### Kreditspreadexponering Bliwa Skadeförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20 331	–	137 812	45 442	13 242	216 827	91,9 %
Likvida medel	–	19 040	–	–	–	19 040	8,1 %
<b>Summa</b>	<b>20 331</b>	<b>19 040</b>	<b>137 812</b>	<b>45 442</b>	<b>13 242</b>	<b>235 867</b>	<b>100,0 %</b>
Andel	8,6 %	8,1 %	58,4 %	19,3 %	5,6 %	100,0 %	–

Belopp KSEK	2020-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 220	–	87 201	50 959	12 394	171 774	88,9 %
Likvida medel	–	13 117	8 270	–	–	21 387	11,1 %
<b>Summa</b>	<b>21 220</b>	<b>13 117</b>	<b>95 471</b>	<b>50 959</b>	<b>12 394</b>	<b>193 161</b>	<b>100,0 %</b>
Andel	11,0 %	6,8 %	49,4 %	26,4 %	6,4 %	100,0 %	–

### Valutakursrisk

Valutakursrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar i valutakurser. Valutakursrisken är i sin helhet relaterad till placeringstillgångar som är köpta i utländska valutor utan valutakurssäkring.

Investering i räntebärande tillgångar och absolutavkastande tillgångar sker främst genom valutasäkrade fonder. När det gäller aktieexponering investerar Bliwa främst i fonder som inte är valutasäkrade, då valutarisken i utländska aktier ses som en önskvärd del i den totala exponeringen i fonden.

I tabellerna visas valutaexponeringar för placeringstillgångar.

### Valutaexponering Bliwa Försäkringsgrupp

Belopp KSEK	Verkligt värde 2021-12-31		Verkligt värde 2020-12-31	
	Exponering	Andel	Exponering	Andel
SEK	2 291 869	96,1 %	2 031 054	92,8 %
EUR	–	–	5 395	0,2 %
USD	92 450	3,9 %	152 603	7,0 %
<b>Summa</b>	<b>2 384 319</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 189 052</b>	<b>100,0 %</b>

### Valutaexponering Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	Verkligt värde 2021-12-31		Verkligt värde 2020-12-31	
	Exponering	Andel	Exponering	Andel
SEK	1 920 796	96,0 %	1 752 892	92,5 %
EUR	–	–	5 395	0,3 %
USD	79 554	4,0 %	137 160	7,2 %
<b>Summa</b>	<b>2 000 350</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 895 447</b>	<b>100,0 %</b>

### Valutaexponering Bliwa Skadeförsäkring

Belopp KSEK	Verkligt värde 2021-12-31		Verkligt värde 2020-12-31	
	Exponering	Andel	Exponering	Andel
SEK	371 073	96,6 %	278 162	94,7 %
EUR	–	–	–	–
USD	12 896	3,4 %	15 443	5,3 %
<b>Summa</b>	<b>383 969</b>	<b>100,0 %</b>	<b>293 605</b>	<b>100,0 %</b>

### Koncentrationsrisk inom marknadsrisk

Koncentrationsrisken inom marknadsrisk består i huvudsak av risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av riskkoncentrationer i placeringsportföljen.

Bliwas placeringstillgångar är generellt

mycket väl diversifierade med avseende på länder, sektorer och emittenter. De största exponeringarna finns mot emittenter med mycket hög kreditvärdighet. Fastighetsexponeringen är koncentrerad till Sverige men är väl diversifierad avseende geografiskt område och typ av fastig-

het inom landet. Koncentrationsrisken i placeringsportföljen är därför fortsatt mycket låg.

I tabellerna nedan visas de fem största exponeringarna mot enskilda emittenter, inklusive rating för emittenten eller den specifika tillgången som exponeringen avser.

### Fem största exponeringar mot enskilda emittenter

#### Bliwa försäkringsgrupp

Belopp KSEK	2021-12-31		2020-12-31		
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering
Svenska Handelsbanken	146 270	6,1 %	124 704	5,7 %	AA
Nykredit Realkredit	40 643	1,7 %	36 695	1,7 %	AAA
Realkredit Danmark	36 928	1,5 %	41 366	1,9 %	AAA
Stadshypotek AB	30 281	1,3 %	34 486	1,6 %	AAA
Nordea Hypotek	31 509	1,3 %	–	–	AAA
SBAB	–	–	35 126	1,6 %	A
<b>Summa</b>	<b>285 631</b>	<b>12,0 %</b>	<b>272 377</b>	<b>12,4 %</b>	

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 " \_".

### Fem största exponeringar mot enskilda emittenter

#### Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31		2020-12-31		
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering
Svenska Handelsbanken	126 195	6,3 %	110 805	5,8 %	AA
Nykredit Realkredit	35 620	1,8 %	33 117	1,7 %	AAA
Realkredit Danmark	32 285	1,6 %	37 096	2,0 %	AAA
Stadshypotek AB	27 734	1,4 %	30 912	1,6 %	AAA
Nordea Hypotek	26 724	1,3 %	–	–	AAA
SBAB	–	–	30 537	1,6 %	A
<b>Summa</b>	<b>248 558</b>	<b>12,4 %</b>	<b>242 467</b>	<b>12,8 %</b>	

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 " \_".

### Fem största exponeringar mot enskilda emittenter

#### Bliwa Skadeförsäkring

Belopp KSEK	2021-12-31		2020-12-31		
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering
Svenska Handelsbanken	20 075	5,2 %	13 899	4,7 %	AA
Volvo Treasury	6 816	1,8 %	3 800	1,3 %	A
Humlegården Fastigheter	5 258	1,4 %	–	–	BBB
Nykredit Realkredit	5 023	1,3 %	–	–	AAA
Scania	4 919	1,3 %	–	–	AAA
SBAB	–	–	4 589	1,6 %	A
Realkredit Danmark	–	–	4 270	1,5 %	AAA
Skandinaviska Enskilda	–	–	4 001	1,4 %	A
<b>Summa</b>	<b>42 091</b>	<b>11,0 %</b>	<b>30 559</b>	<b>10,4 %</b>	

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 " \_".

### **Riskhantering och riskreducering inom marknadsrisk**

Marknadsriskerna begränsas främst genom ramarna som ges av Bliwas riskstrategi. Riskstrategin anger bland annat en risktolerans för totala marknadsriskerna 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 marknadsriskerna, vilka utgår från resultat från ORSA samt ytterligare begränsningsregler och limiter för exponeringar mot olika marknadsriskerna. 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 marknadsriskerna inklusive effekten av riskreducerande åtgärder.

Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring kan enligt sina interna riktlinjer innehålla direkt exponering mot finansiella derivat i syfte att reducera marknadsrisken i portföljen eller effektivisera kapitalförvaltningen. Per 31 december 2021 fanns inga direktägda derivatexponeringar 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.

### **Efterlevande av aktsamhetsprincipen**

Aktsamhetsprincipen för placeringar inom Bliwa uppfylls övergripande genom den risktoleransen för marknadsriskerna, diversifieringsprinciper och övriga limiter och begränsningar som anges i riktlinjerna. Dessa innehåller en risktolerans som begränsar tillåten total marknadsrisk mätt som total förlustrisk (Value at Risk) på ett års tidshorisont med en konfidensnivå på 95 procent. Placeringar tillåts endast i särskilt specificerade tillgångsslag och instrument som anses lämpliga utifrån att Bliwa har förmåga att analysera, bedöma och hantera investeringen. En lämplig diversifiering avseende tillgångsslag, geografi, typ av marknadsrisk, kreditrisk, emittentrisk och likviditetsrisk säkerställs främst av den beslutade strategiska och taktiska tillgångsallokeringen.

Därutöver bidrar även limiter avseende tillåten kreditvärdighet, andel illikvida tillgångar, likviditetsrisk samt tillåten exponering mot enskilda emittenter och motparter till efterlevande av aktsamhetsprincipen och en lämplig diversifiering.

En viktig del av placeringsstrategin och efterlevandet av aktsamhetsprincipen för både Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring

är inriktningen mot hållbara och etiska placeringar som bidrar till en långsiktigt högre och mer hållbar kapitalavkastning. Vid val av externa förvaltare görs en analys där ett flertal förvaltare utvärderas och jämförs utifrån fastställda kvalitativa och kvantitativa krav. Den externa förvaltarens förmåga i form av organisation, erfarenhet och kompetens att analysera väsentliga möjligheter och risker i enskilda placeringar såväl som för fondportföljen som helhet bedöms i utvärderingen. En bedömning av förvaltarens förmåga att integrera hållbarhet på ett aktivt sätt i investeringsprocessen är också en avgörande faktor vid val av extern förvaltare. Efter investering hos en extern förvaltare sker också regelbunden uppföljning av förvaltarens arbete och prestation i förhållande till Bliwas krav.

### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp

### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Kreditrisk**

#### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Kreditrisk är 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 baserat på storleken på placeringsportföljens exponeringar mot enskilda motparter genom finansiella instrument med hänsyn till motpartens kreditvärdighet, se vidare under avsnitt Kreditspreadrisk. Kreditvärdigheten klassificeras enligt kreditbedömning från officiella ratinginstitut i enlighet med externa regelverk.

Kreditrisken i placeringsportföljerna hanteras genom att begränsa exponeringen mot enskilda motparter och motparter med låg kreditvärdighet i placeringsportföljen. Placeringsportföljerna är till övervägande del exponerade mot emittenter med högkreditvärdighet och har därmed en låg kreditrisk, se även under avsnitt Koncentrationsrisk inom marknadsriskerna.

Det finns även kreditriskerna inom försäkringsriskerna, dessa beskrivs under avsnittet i Kreditriskerna inom försäkringsriskerna. Därutöver tillkommer motpartsriskerna genom fordringar på banker där bankkontotillgodohavanden finns, och denna kreditrisk bedöms som mycket liten baserat på bankernas höga kreditvärdighet.

### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Likviditetsrisk**

#### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Likviditetsrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende finansiell ställning, till följd av att inte kunna infria betalningsförpliktelser utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetsrisken begränsas främst genom limit avseende hur stor del av placeringsportföljerna som får bestå av illikvida tillgångar. Andelen illikvida tillgångar är något högre jämfört med föregående rapportering och är fortfarande på en låg och aktsam nivå i förhållande till durationen i försäkringsåtaganden och storleken på skadeutbetalningar. Andelen illikvida tillgångar väntas öka under den strategiska planeringshorisonten till följd av en strategisk inriktning mot att öka andelen reala tillgångar i portföljen.

I tabellerna Tillgänglig likviditet per tidsperiod på följande sida anges den tidsperiod som tillgångarna kan likvideras utan materiell påverkan på marknadspriser.

### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Operativa risker**

#### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Operativa riskerna 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, avdelningschefer 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.

## Tillgänglig likviditet per tidsperiod

### Bliwa Försäkringsgrupp

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2021-12-31		2020-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	139 710	5,9 %	206 498	9,4 %
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat	1 413 897	59,3 %	1 441 082	65,9 %
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	207 426	8,7 %	111 995	5,1 %
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	623 286	26,1 %	429 477	19,6 %
<b>Summa</b>		<b>2 384 319</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 189 052</b>	<b>100,0 %</b>

## Tillgänglig likviditet per tidsperiod

### Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2021-12-31		2020-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	120 670	6,0 %	185 111	9,7 %
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat	1 144 799	57,2 %	1 230 720	64,9 %
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	175 963	8,8 %	95 786	5,1 %
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	558 918	27,9 %	383 830	20,3 %
<b>Summa</b>		<b>2 000 350</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1 895 447</b>	<b>100,0 %</b>

## Tillgänglig likviditet per tidsperiod

### Bliwa Skadeförsäkring

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2021-12-31		2020-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	19 040	5,0 %	21 387	7,2 %
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat	269 098	70,0 %	210 362	71,7 %
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	31 463	8,2 %	16 209	5,5 %
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	64 368	16,8 %	45 647	15,5 %
<b>Summa</b>		<b>383 969</b>	<b>100,0 %</b>	<b>293 605</b>	<b>100,0 %</b>

- IT och Informationssäkerhet.
- Informationssystemstöd med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller.
- Rapporteringssystem för att tillgodose styrelsens, ledningens och övriga verksamhetens krav på information.

Operativa risker är en riskkategori under samlingsnamnet Rörelserisker. Därutöver omfattar rörelserisker affärs-, strategiska, ryktes-, regelefterlevnads-, hållbarhetsrisker och framväxande risker. Se vidare under avsnitt Övriga materiella risker.

#### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### Bliwa Skadeförsäkring

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

## Övriga materiella risker

### Bliwa Försäkringsgrupp

Som nämnts under Operativa risker är rörelserisker ett samlingsnamn för riskkategorierna operativa-, affärs-, strategiska, ryktes-, regelefterlevnads-, hållbarhetsrisker och framväxande risker. Dessa riskkategorier kan ha väsentligt olika karaktär men tas omhand

genom kvalitativa riskanalyser som del av det löpande riskhanteringsarbetet i enlighet hanteringen av operativa risker. När det gäller affärs-, strategiska, ryktes-, hållbarhets- och framväxande risker bedöms och hanteras dessa även särskilt inom ramen för ORSA-arbetet.

Förutom återkommande självutvärdering, genomförs kvalitativa riskanalyser inför beslut nya affärer, vid implementering av affär och utvecklingsarbete samt i inom ramen för andra projekt.

#### Affärsrisk

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

Affärsrisk hanteras på ledningsnivå genom bland annat strategi- och affärsplanering. Metodiken för identifiering och bedömning av affärsrisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

#### Strategisk risk

Strategisk risk avser risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av brister i planerade eller genomförda affärsbeslut eller oförmåga att möta omvärldsförändringar samt brister i respektive styrelsens eller vd:s strategiska planering, organisation, upp-

följning och kontroll av verksamheten.

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

#### Ryktetsrisk

Ryktetsrisk avser risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av förlorat anseende hos kunder, partners och myndigheter.

Ryktetsrisk är ofta en indirekt risk som uppkommer som en följdeffekt av andra risker och att dessa risker inte hanteras eller förebyggs på ett korrekt sätt. Metodiken för identifiering och bedömning av ryktetsrisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

#### Framväxande risk

Framväxande risk avser 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.

Framväxande risk hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom bland annat strategiplanering. Metodiken för identifiering och

bedömning av framväxande risker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

#### **Hållbarhetsrisk**

Hållbarhetsrisk avser risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling eller annan negativ påverkan till följd av otillräcklig anpassning av verksamheten till interna och externa faktorer med avseende på ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet.

Hållbarhetsrisk hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom bland annat strategi- och verksamhetsplanering i enlighet med riktlinjer för hållbarhet och ansvarsfullt agerande, samt inom ramen för ORSA-arbetet. Metodiken för identifiering och bedömning av hållbarhetsrisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

#### **Regelefterlevnadsrisk**

Regelefterlevnadsrisk avser risken för förlust, negativ framtida resultatutveckling eller myndighetssanktioner till följd av överträdelse eller bristande efterlevnad av gällande lagar, förordningar, föreskrifter, allmänna råd, branschpraxis eller interna styrdokument.

Regelefterlevnadsrisk hanteras av vd, avdelningschefer eller områdesansvariga i verksamheten. Metodiken för identifiering och bedömning av regelefterlevnadsrisker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

#### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Övrig information**

#### **Bliwa Försäkringsgrupp**

##### **Metoder och antaganden**

Utöver de riskkänsligheter som redovisats i detta avsnitt så analyseras riskkänsligheter inom ramen för ORSA-arbetet. Det görs genom ett antal scenarioanalyser och stresstester för att analysera riskkänsligheter och för att göra en bedömning av Bliwas nuvarande och framtida risker och solvenssituation. Utgångspunkten för den framåtblickande risk- och solvenssituationen är ett basscenario, som är det mest troliga scenario som är förenligt med beslutade strategier och mål. Utifrån detta basscenario utförs ett antal olika scenarier och stresstester för att stressa bassceniots antaganden i syfte att bedöma framtida påverkan på solvenskapitalkrav och solvensbehov. De alternativa scenarierna baseras på realistiska tänkta händelseförlopp för de kommande fem åren, och omfattar scenarier för samtliga identifierade materiella risker. Stresstesterna och scenarioanalyserna inkluderar även omvända stresstester som utvärderar vilka händelser och scenarier som skulle medföra att Bliwa inte kan uppfylla kapitalkrav och fastställd riskstrategi.

#### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

# Värdering för solvensändamål

## Tillgångar

### Bliwa Försäkringsgrupp

Inga förändringar av redovisnings- och värderingsbaserna, eller förändringar av uppskattningarna har gjorts under rapporteringsperioden. Antaganden och bedömningar, inklusive de om framtiden och andra viktiga källor till

osäkerheterna i uppskattningarna redogörs för, om sådana finns, under respektive post nedan. Information om återvinningstidpunkter finns i tabell Återvinningstidpunkter enligt IFRS på följande sida.

## Tillgångar

Belopp KSEK	2021-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt	–	–	–	–	–	–
Materiella tillgångar	37 800	37 800	37 800	4 110	–	–
Immateriella tillgångar	–	82 302	–	82 302	–	–
Innehav i anknutna företag	–	–	209 113	90 000	–	–
Finansiella tillgångar (inkl derivat)	2 244 609	2 244 609	1 879 680	1 879 680	364 929	364 929
Återförsäkrares andel av FTA	44 835	64 606	7 075	25 497	37 759	39 109
Övriga fordringar	30 115	181 804	25 978	176 880	16 119	16 905
Kassa och bank	139 710	139 710	120 670	120 670	19 040	19 040
	<b>2 497 069</b>	<b>2 750 831</b>	<b>2 280 316</b>	<b>2 379 139</b>	<b>437 847</b>	<b>439 983</b>

Belopp KSEK	2020-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt	6 526	–	6 526	–	–	–
Materiella tillgångar	50 623	50 623	50 623	5 538	–	–
Immateriella tillgångar	–	73 067	–	73 067	–	–
Innehav i anknutna företag	–	–	176 101	90 000	–	–
Finansiella tillgångar (inkl derivat)	1 983 784	1 983 784	1 711 566	1 711 566	272 218	272 218
Återförsäkrares andel av FTA	62 388	81 761	34 448	42 405	27 940	39 356
Övriga fordringar	136 067	331 680	122 582	281 511	25 244	61 929
Kassa och bank	118 837	118 837	105 719	105 719	13 117	13 117
	<b>2 358 223</b>	<b>2 639 752</b>	<b>2 207 565</b>	<b>2 309 806</b>	<b>338 519</b>	<b>386 620</b>



## Återvinningstidpunkter enligt IFRS

Belopp KSEK	2021-12-31								
	Bliwa Försäkringsgrupp			Bliwa Livförsäkring			Bliwa Skadeförsäkring		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Uppskjuten skatt	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Materiella tillgångar	12 873	24 927	37 800	1 643	2 467	4 110	–	–	–
Immateriella tillgångar	9 468	72 834	82 302	9 468	72 834	82 302	–	–	–
Innehav i anknutna företag	–	–	–	–	90 000	90 000	–	–	–
Finansiella tillgångar (inkl. derivat)	1 823 730	420 879	2 244 609	1 500 172	379 508	1 879 680	323 559	41 371	364 930
Återförsäkrarens andel av FTA	27 061	37 546	64 606	6 290	19 207	25 497	20 771	18 338	39 109
Övriga fordringar	181 804	–	181 804	176 880	–	176 880	16 905	–	16 905
Likvida medel	139 710	–	139 710	120 670	–	120 670	19 040	–	19 040
<b>Summa</b>	<b>2 194 645</b>	<b>556 186</b>	<b>2 750 831</b>	<b>1 815 122</b>	<b>564 016</b>	<b>2 379 138</b>	<b>380 275</b>	<b>59 709</b>	<b>439 984</b>

Belopp KSEK	2020-12-31								
	Bliwa Försäkringsgrupp			Bliwa Livförsäkring			Bliwa Skadeförsäkring		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Uppskjuten skatt	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Materiella tillgångar	13 591	37 031	50 622	2 196	3 342	5 538	–	–	–
Immateriella tillgångar	7 616	65 451	73 067	7 616	65 451	73 067	–	–	–
Innehav i anknutna företag	–	–	–	–	90 000	90 000	–	–	–
Finansiella tillgångar (inkl. derivat)	1 742 040	241 744	1 983 784	1 493 996	217 570	1 711 566	248 044	24 174	272 218
Återförsäkrarens andel av FTA	43 211	38 550	81 761	8 971	33 434	42 405	34 240	5 116	39 356
Övriga fordringar	331 680	–	331 680	281 511	–	281 511	61 929	–	61 929
Likvida medel	118 837	–	118 837	105 719	–	105 719	13 117	–	13 117
<b>Summa</b>	<b>2 256 975</b>	<b>382 776</b>	<b>2 639 751</b>	<b>1 900 009</b>	<b>409 797</b>	<b>2 309 806</b>	<b>357 330</b>	<b>29 290</b>	<b>386 620</b>

### Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skatt beräknas vidare med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Den uppskjutna skattefordran

består av den skatteeffekt som värderingskillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 har gett upphov till.

### Uppskjuten skattefordran

Belopp KSEK	2021-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skattefordran	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Belopp KSEK	2020-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt avseende pensioner	17 405	–	17 405	–	–	–
Uppskjuten skatt avseende orealiserade värden på placeringstillgångar	-38 619	–	-38 619	–	–	–
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-11 726	–	-11 726	–	–	–
Uppskjuten skatt hänförlig värderingsskillnader i Solvens 2	39 466	–	39 466	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>6 526</b>	<b>0</b>	<b>6 526</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

### **Materiella anläggningstillgångar**

De materiella anläggningstillgångarna värderas i IFRS i enlighet med IAS 16 enligt den så kallade cost model, det vill säga anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning. 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. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Bedömningen är att värdering till verkligt värde inte skulle ge upphov till någon väsentlig skillnad. Det rör sig om mindre belopp i förhållande till totala balansomslutningen och ingen marknadsvärdering har därmed gjorts i enlighet med Solvens 2.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar redovisas enligt IFRS till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. De 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 upparbetats 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. Immateriella tillgångar

kostnadsförs i Solvens 2 och uppgår således till 0 MSEK i Solvens 2-balansräkningen.

### **Finansiella tillgångar**

De finansiella tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultaträkningen både i IFRS och i Solvens 2. Föregående år fanns en mindre portfölj av lån med säkerhet i fast egendom där varje fordran värderades individuellt och redovisades på likviddagen till anskaffningsvärdet, vilket representerade lånets verkliga värde. Ingen ränta utgick på dessa lån, vilka nu är lösta och därmed avförda från balansräkningen.

### **Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar**

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrares ansvar enligt ingångna avtal. Detta värde skiljer sig åt mellan Solvens 2 och IFRS. Det beror på att den underliggande värderingen av försäkringstekniska avsättningar skiljer sig åt mellan IFRS och Solvens 2.

### **Övriga fordringar**

Övriga fordringar redovisas i IFRS till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra kundfordringar efter en individuell bedömning. Största delen av fordringarna på försäkringstagare avser fordringar i skadeförsäkringsrörelsen som uppstått på grund av att premien har förskottsaviserats och därmed anses avtalad för den kommande försäkringsperioden. I de fall förskottsaviserings sker bokas premien för hela den kommande försäkringsperioden som en fordran på försäkringstagare. Denna del av kundfordran värderas till 0 MSEK inom Solvens 2 då den redan är beaktad i beräkningarna för bästa skattning och risk-marginal.

I övrigt är bedömningen att värdering till verkligt värde inte skulle ge upphov till någon väsentlig skillnad. Anledningen är fordringarnas korta löptid (kortare än ett år) och att det redo-

visade värdet i IFRS bedöms kunna likställas med verkligt värde och det finns därmed ingen värderingsskillnad mellan värdet enligt IFRS och värdet enligt Solvens 2.

### **Kassa och bank**

Kassa och bank värderas till verkligt värde både i IFRS och Solvens 2.

### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt att innehavet i Bliwa Skadeförsäkring värderas enligt kapitalandelsmetoden inom Solvens 2, vilket innebär summan av eget kapital och obeskattade reserver minskat för skattedelen i de obeskattade reserverna. I IFRS värderas Bliwa Skadeförsäkring till anskaffningsvärde. Skulle anskaffningsvärdet överstiga marknadsvärdet görs en nedskrivning. Per 31 december 2021 överstiger marknadsvärdet anskaffningsvärdet vilket ger upphov till skillnaden i värdet på Bliwa Skadeförsäkring mellan de två regelverken.

Vidare tillämpas IFRS 16 Leasingavtal inom ramen för Solvens 2 för hyreskontraktet avseende Bliwas kontorslokal. Detta innebär att det uppstår en värderingsskillnad inom de materiella tillgångarna där leasingtillgången redovisas medan leasingkulden redovisas bland övriga skulder. Varken leasingtillgång eller leasingkulda finns inom ramen för IFRS i juridisk person.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp. Här är dock endast posterna finansiella tillgångar, återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar, övriga fordringar samt kassa och bank tillämpliga.

## Försäkringstekniska avsättningar

### Bliwa Försäkringsgrupp

#### Regler, metoder och antaganden

Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2 motsvarar det belopp som ett företag skulle få betala om det omedelbart skulle föra över sina åtaganden till ett annat företag, som är oberoende och som har intresse av att transaktionen genomförs.

Värdet av försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens 2 är lika med summan av bästa skattningen av framtida kassaflöden och riskmarginalen. Bästa skattningen och riskmarginalen beräknas separat.

Beräkningarna av bästa skattningen och riskmarginalen bygger på aktuell information och realistiska antaganden och utförs med försäkringsmatematiska och statistiska metoder.

Bästa skattningen beräknas, utan avdrag för belopp som kan återvinnas enligt återförsäkringsavtal. Återförsäkrars andel beräknas separat. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av pengarnas tidsvärde med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer.

Riskmarginalen beräknas genom att bestämma kostnaden för att hålla ett så stort belopp av kapitalbas som motsvarar solvenskapitalkravet för att kunna täcka försäkringsförpliktelserna under deras återstående ansvars- och avvecklingstid.

Försäkringstekniska antaganden bygger på Bliwas erfarenheter i det fall det egna försäkringsbeståndet utgör ett tillräckligt underlag. Prognoser och i sammanhanget relevant

statistik kan beaktas, till exempel branschstatistik och befolkningsstatistik för att verifiera Bliwas egen erfarenhet eller då det egna underlaget inte är tillräckligt.

#### Osäkerhet

Vid fastställande av försäkringstekniska avsättningar görs flertalet antaganden och varje antagande innehåller naturligt en viss grad av osäkerhet. Den största osäkerheten kopplad till försäkringstekniska avsättningar ligger i värderingen avseende framtida skadefall, oavsett försäkringsklass. För redan inträffade skadefall har värderingen en högre grad av osäkerhet för produkter med lång förväntad utbetalningstid, än för produkter med kort förväntad utbetalningstid.

### Försäkringstekniska avsättningar per försäkringsklass

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Sjukförsäkring	112 707	205 328	112 707	205 328	–	–
Försäkring avseende inkomstskydd	404 459	365 988	404 459	365 988	–	–
Sjukvårdsförsäkring	57 624	63 970	57 624	63 970	–	–
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	132 681	104 168	–	–	132 681	104 168
Övrig livförsäkring	185 012	209 786	185 013	209 786	–	–
<b>Total</b>	<b>892 483</b>	<b>949 240</b>	<b>759 803</b>	<b>845 072</b>	<b>132 681</b>	<b>104 168</b>

### Skillnader i värdering mellan Solvens 2 och IFRS

Försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS värderas enligt akksamhetsprincipen vad gäller tjänstepensionsförsäkring samt betryggande principer för övrig liv- och skadeförsäkring. Här till kommer ingen riskmarginal och endast vissa avsättningar nuvärdesberäknas.

Vid värdering av avsättningar enligt Solvens 2 beräknas en premiereserv. Denna motsvarar alla

framtida kassaflöden inom kontraktets gränser. Inom IFRS beräknas motsvarande kassaflöden endast för livförsäkringsavsättningar. För avsättningar som är relaterade till skadeförsäkringsrörelse beräknas en avsättning för ej intjänad premie samt i det fall det behövs, reserv för kvardröjande risk. Med anledning av definitionen av kontraktsgränser i de olika

regelverken uppstår det i vissa fall en skillnad mellan vilka avsättningar som ska beräknas för IFRS och Solvens 2.

### Skillnader i värdering FTA <sup>1)</sup>

Belopp KSEK	2021-12-31				IFRS		
	Solvens 2				FTA <sup>1)</sup> Brutto	Återförsäkring	Summa FTA <sup>1)</sup> Netto
	Bästa skattning brutto	Riskmarginal	Återförsäkring	Summa FTA <sup>1)</sup> Netto			
Sjukförsäkring	91 360	21 347	-5 366	107 341	162 953	-23 291	139 662
Försäkring avseende inkomstskydd	383 803	20 656	-699	403 760	501 253	-892	500 361
Sjukvårdsförsäkring	54 049	3 575	-39	57 585	77 482	-27	77 455
Övrig livförsäkring	165 678	19 334	-970	184 042	133 186	-1 287	131 899
<b>Summa Bliwa Livförsäkring</b>	<b>694 890</b>	<b>64 912</b>	<b>-7 074</b>	<b>752 728</b>	<b>874 874</b>	<b>-25 497</b>	<b>849 377</b>
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	125 922	6 759	-37 759	94 922	130 364	-39 109	91 255
<b>Summa Bliwa Skadeförsäkring</b>	<b>125 922</b>	<b>6 759</b>	<b>-37 759</b>	<b>94 922</b>	<b>130 364</b>	<b>-39 109</b>	<b>91 255</b>
<b>Totalsumma Bliwa Försäkringsgrupp</b>	<b>820 812</b>	<b>71 671</b>	<b>-44 833</b>	<b>847 650</b>	<b>1 005 238</b>	<b>-64 606</b>	<b>940 632</b>

1) Försäkringstekniska avsättningar.

Belopp KSEK	2020-12-31				IFRS		
	Solvens 2				FTA <sup>1)</sup> Brutto	Återförsäkring	Summa FTA <sup>1)</sup> Netto
	Bästa skattning brutto	Riskmarginal	Återförsäkring	Summa FTA <sup>1)</sup> Netto			
Sjukförsäkring	177 760	27 568	-32 036	173 292	206 481	-39 339	167 142
Försäkring avseende inkomstskydd	341 943	24 045	-1 322	364 666	486 173	-1 585	484 588
Sjukvårdsförsäkring	60 030	3 940	-3	63 967	70 918	-4	70 914
Övrig livförsäkring	185 844	23 942	-1 087	208 699	135 998	-1 477	134 521
<b>Summa Bliwa Livförsäkring</b>	<b>765 577</b>	<b>79 495</b>	<b>-34 448</b>	<b>810 624</b>	<b>899 570</b>	<b>-42 405</b>	<b>857 165</b>
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	93 336	10 832	-27 940	76 228	131 365	-39 356	92 009
<b>Summa Bliwa Skadeförsäkring</b>	<b>93 336</b>	<b>10 832</b>	<b>-27 940</b>	<b>76 228</b>	<b>131 365</b>	<b>-39 356</b>	<b>92 009</b>
<b>Totalsumma Bliwa Försäkringsgrupp</b>	<b>858 913</b>	<b>90 327</b>	<b>-62 388</b>	<b>886 852</b>	<b>1 030 935</b>	<b>-81 761</b>	<b>949 174</b>

1) Försäkringstekniska avsättningar.

### Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar beräknas genom att tillämpa gällande avtal på försäkringstekniska avsättningar före återförsäkring samt genom att därtill, i Solvens 2, justera avseende förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang.

lägre bästa skattning. I Bliwa Skadeförsäkring har utvecklingsfaktorer och antaganden avseende sannolikheten för hur länge en skada är öppen justerats under 2021 vilket har medfört en sänkning av bästa skattningen. Färre antal skador har också medfört att bästa skattningen i Bliwa Skadeförsäkring sjunkit under året.

### Bliwa Skadeförsäkring

För Bliwa Skadeförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### Materiella förändringar i antaganden

Under 2021 har antaganden avseende insjuknande, sjuklighetsavveckling samt dödlighet justerats i Bliwa Livförsäkring vilket medfört en

### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

## Andra skulder

### Bliwa Försäkringsgrupp

Inga förändringar av redovisnings- och värderingsbaserna, eller förändringar av uppskattningarna har gjorts under rapporteringsperioden. Antaganden och bedömningar, inklusive de om framtiden och andra viktiga källor till

osäkerheterna i uppskattningarna redogörs för, om sådana finns, under respektive post nedan. Information om återvinningstidpunkter finns i tabell Återvinningstidpunkter enligt IFRS nedan.

## Andra skulder

Belopp KSEK	2021-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Pensionsskuld	155 560	155 560	155 560	70 254	–	–
Depåer återförsäkrare	1 996	1 996	1 996	1 996	–	–
Uppskjuten skatteskuld	16 516	79 992	9 278	50 366	7 238	7 057
Övriga skulder	141 449	141 685	92 342	53 658	61 088	61 324
<b>Summa</b>	<b>315 521</b>	<b>379 232</b>	<b>259 176</b>	<b>176 274</b>	<b>68 327</b>	<b>68 381</b>

Belopp KSEK	2020-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Pensionsskuld	152 015	152 015	152 015	68 032	–	–
Depåer återförsäkrare	2 296	2 296	2 296	2 296	–	–
Uppskjuten skatteskuld	4 203	49 908	–	38 326	4 203	4 875
Övriga skulder	138 124	148 666	111 096	60 798	38 788	49 330
<b>Summa</b>	<b>296 637</b>	<b>352 885</b>	<b>265 407</b>	<b>169 452</b>	<b>42 990</b>	<b>54 205</b>

## Återvinningstidpunkter

Belopp KSEK	2021-12-31								
	Bliwa Försäkringsgrupp			Bliwa Livförsäkring			Bliwa Skadeförsäkring		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Pensionsskuld	2 051	153 509	155 560	2 052	68 203	70 255	–	–	–
Depåer återförsäkrare	1 996	–	1 996	1 996	–	1 996	–	–	–
Uppskjuten skatteskuld	57 423	22 569	79 992	50 366	–	50 366	7 057	–	7 057
Övriga skulder	76 086	65 599	141 685	53 657	–	53 657	61 325	–	61 325
<b>Summa</b>	<b>137 556</b>	<b>241 677</b>	<b>379 233</b>	<b>108 071</b>	<b>68 203</b>	<b>176 274</b>	<b>68 382</b>	<b>–</b>	<b>68 382</b>

Belopp KSEK	2020-12-31								
	Bliwa Försäkringsgrupp			Bliwa Livförsäkring			Bliwa Skadeförsäkring		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Pensionsskuld	–	152 015	152 015	–	68 032	68 032	–	–	–
Depåer återförsäkrare	–	2 296	2 296	–	2 296	2 296	–	–	–
Uppskjuten skatteskuld	49 908	–	49 908	38 326	–	38 326	4 875	–	4 875
Övriga skulder	109 996	38 670	148 666	60 798	–	60 798	49 330	–	49 330
<b>Summa</b>	<b>159 904</b>	<b>192 981</b>	<b>352 885</b>	<b>99 124</b>	<b>70 328</b>	<b>169 452</b>	<b>54 205</b>	<b>–</b>	<b>54 205</b>

### Pensionsskuld

Pensionsskulden beräknas i enlighet med IAS 19 både i IFRS och i Solvens 2. För de förmånsbestämda planerna för den egna personalen fastställs kostnaden för pensionsförpliktelsen 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 kassa-

flöden. Även känslighetsanalys tas fram med hjälp av PUC-metoden.

De tjänstepensioner som är tryggade genom avsättningar i egen balansräkning är kreditförsäkrade hos PRI Pensionsgaranti. I de förmånsbestämda tjänstepensionsplanerna är pensionsförmånerna baserade på slutlön.

### Depåer från återförsäkring

Depåer från återförsäkrare avser deponerade försäkringstekniska avsättningar som motsvarar framtida förväntade utbetalningar. Värderingen av dessa följer värderingen av försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS. Ingen omvärdering sker i Solvens 2.

### Uppskjuten skatteskuld

Uppskjuten skatteskuld 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. Den uppskjutna skatteskulden består av uppskjuten skatt på realiserade värden på finansiella placeringstillgångar, uppskjuten skatt på obeskattade reserver samt den skatteeffekt som värderingsskillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 har gett upphov till.

### Uppskjuten skatteskuld

Belopp KSEK	2021-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt avseende realiserade värden på placeringstillgångar	57 866	57 866	50 809	50 809	7 057	7 057
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	6 694	41 044	5 644	–	1 050	–
Uppskjuten skatt avseende pensioner	-443	-17 889	–	–	–	–
Uppskjuten skatt avseende leasing	–	-1 029	–	–	–	–
Uppskjuten skatt avseende värderingsskillnader Solvens 2	-47 601	–	-47 175	-443	-869	–
<b>Summa</b>	<b>16 516</b>	<b>79 992</b>	<b>9 278</b>	<b>50 366</b>	<b>7 238</b>	<b>7 057</b>

### Uppskjuten skatteskuld

Belopp KSEK	2020-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt avseende realiserade värden på placeringstillgångar	4 875	43 494	38 619	38 619	4 875	4 875
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	1 462	24 934	11 726	–	1 462	–
Uppskjuten skatt avseende pensioner	–	-17 405	–	-293	–	–
Uppskjuten skatt avseende leasing	–	-1 115	–	–	–	–
Uppskjuten skatt avseende värderingsskillnader Solvens 2	-2 134	–	-50 345	–	-2 134	–
<b>Summa</b>	<b>4 203</b>	<b>49 908</b>	<b>–</b>	<b>38 326</b>	<b>4 203</b>	<b>4 875</b>

### Övriga skulder

Övriga skulder redovisas i IFRS till anskaffningsvärde. Bedömningen är att värdering till verkligt värde inte skulle ge upphov till någon väsentlig skillnad. Anledningen är främst den korta löptiden (kortare än ett år). Således bedöms anskaffningsvärdet kunna likställas med verkligt värde varpå det inte blir någon skillnad i värderingen vid värdering i enlighet med Solvens 2.

### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring gäller samma principer som för Bliwa Försäkringsgrupp med undantaget att pensionsskulden i IFRS beräknas enligt Tryggandelagen medan den beräknas i enlighet med IAS 19 i Solvens 2.

### Bliwa Skadeförsäkring

För Bliwa Skadeförsäkring gäller samma principer som för Bliwa Försäkringsgrupp, dock finns endast posterna uppskjuten skatteskuld och övriga skulder i Bliwa Skadeförsäkring.

### Alternativa värderingsmetoder

Inga alternativa värderingsmetoder har tillämpats.

### Övrig information

Ingen övrig materiell information finns att lämna.

# Finansiering

Målet med Bliwas kapitalbanshantering är att säkerställa en tillräcklig och effektiv kapitalfinansiering samt en attraktiv sammansättning av kapitalbasen ur ett förlustabsorberings- och kostnadsperspektiv. Bliwas verksamhet innebär risktagande och en hög grad av reglering, vilket gör att kapitalbanshantering är en viktig del av Bliwas företagsstyrning.

Syftet är att trygga försäkringsåtaganden och efterleva kraven på kapitalbas- och solvenskapitalkrav som följer av gällande regelverk samt att kunna genomföra strategiplan inom fastställd riskkapitit och risktoleranser.

En plan för kapitalfinansiering tas fram som en del av ORSA-processen och framgår av ORSA-rapporten. Detta för att säkerställa att kapitalbasen är och förblir tillräcklig för att bära de risker som följer verksamheten vid var tid. Planen säkerställer en beredskap för att, vid behov, vidta åtgärder för att stärka solvenssituationen över den strategiska planeringshorisonten.

Rutiner för kapitalfinansiering omfattar identifiering av möjliga kapitalförstärkande eller riskpåverkande åtgärder samt kriterier och plan för genomförande av valda åtgärder. Plan, processer och rutiner för kapital-

finansiering är integrerade med ORSA-processen och processen för strategistyrning samt den löpande riskhanteringsprocessen. Möjliga åtgärder för kapitalfinansiering som identifieras anges i strategiplanen samt i ORSA-rapporten. Planen innefattar åtgärder så att resultatet maximeras, med utgångspunkt i beslutad riskstrategi, och att en god riskspridning upprätthålls.

## Kapitalbas

### Bliwa Försäkringsgrupp

Solvensbalansräkningen beräknas baserat på en sammanställd (konsoliderad) redovisning. Kapitalbasen består 2021 uteslutande av primärkapital inom nivå 1. 2020 fanns en liten del inom nivå 3 som avsåg uppskjuten skattefordran.

Kapitalbasen har stärkts väsentligt under rapporteringsperioden till följd av en god kapitalavkastning. Under strategiplanens tidshorisont förväntas kapitalbasen växa till följd av en positiv resultatutveckling. Resultatet av ORSA visar att även vid ett mer negativt stressat scenario än förväntat skulle kapitalbasen fortfarande vara tillräcklig för att täcka solvens-

kapitalkravet, inklusive hänsyn till riskreducerande åtgärder.

Kapitalbasen skiljer sig åt mellan Solvens 2 och IFRS. Anledningen är de värderingsskillnader som återges i kapitel Värdering för solvensändamål.

### Bliwa Livförsäkring

För Bliwa Livförsäkring finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### Bliwa Skadeförsäkring

Kapitalbasen har stärkts under rapporteringsperioden till följd av en god kapitalavkastning samt positivt resultat i försäkringsrörelsen. Kapitalbasen förväntas växa under strategiplanens tidshorisont genom en positiv resultatutveckling. ORSA visar att även vid ett mer negativt stressat scenario än förväntat skulle kapitalbasen fortfarande vara tillräcklig för att täcka solvenskapitalkravet, inklusive hänsyn till riskreducerande åtgärder.

För Bliwa Skadeförsäkring finns därutöver inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

## Kapitalbas

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>Kapitalbas total</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 112 347</b>	<b>1 261 337</b>	<b>1 097 087</b>	<b>236 841</b>	<b>191 360</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 112 347</b>	<b>1 261 337</b>	<b>1 097 087</b>	<b>236 841</b>	<b>191 360</b>
– Nivå 1	1 289 065	1 105 821	1 261 337	1 090 561	236 841	191 360
– Nivå 3	–	6 526	–	6 526	–	–
<b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Solvenskapitalkrav</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 112 347</b>	<b>1 261 337</b>	<b>1 097 087</b>	<b>236 841</b>	<b>191 360</b>
<b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 105 821</b>	<b>1 261 337</b>	<b>1 090 561</b>	<b>236 841</b>	<b>191 360</b>

## Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

### Bliwa Försäkringsgrupp

#### Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beräknas baserat på en sammanställd (konsoliderad) redovisning enligt standardformeln i Försäkringsrörelselagen (FRL 2010:2043).

Solvensknoten uppgår till 208 procent (197), vilket innebär en god marginal till solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet har under året ökat något vilket drivs av en ökad marknadsrisk. Solvenskvoten har trots ett ökat solvenskapitalkrav ökat under 2021 där en starkt kapitalbas via en god kapitalavkastning är den främsta bidragande faktorn.

#### Minimikapitalkrav

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 494 procent (431) innebär en god marginal till minimikapitalkravet. Kvoten har ökat till följd av att kapitalbasen ökat under året.

### Bliwa Livförsäkring

#### Solvenskapitalkrav

I Bliwa Livförsäkring uppgår solvenskvoten till 216 procent (209), vilket innebär en god marginal till solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet har under året ökat något vilket drivs av en ökad marknadsrisk. Solvenskvoten har trots ett ökat solvenskapitalkrav ökat under 2021 där en starkt kapitalbas via en god kapitalavkastning är den främsta bidragande faktorn.

Solvenskapitalkravet beräknas enligt standardformeln i Försäkringsrörelselagen (2010:2043). Inga förenklingsmetoder som kräver godkännande har använts vid beräkning av solvenskapitalkravet.

#### Minimikapitalkrav

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 489 procent (418), vilket innebär en god marginal till minimikapitalkravet. MCR-kvoten har ökat till följd av en starkt kapitalbas under året.

### Bliwa Skadeförsäkring

#### Solvenskapitalkrav

I Bliwa Skadeförsäkring uppgår solvenskvoten till 219 procent (143), vilket innebär en god marginal till solvenskapitalkravet.

Solvensknoten har ökat kraftigt under 2021 till följd av ett lägre solvenskapitalkrav och en starkt kapitalbas. Minskade skadekostnader under året i kombination om beslutade premie-sänkningar minskar premie- och avsättningsrisken samtidigt som kapitalbasen stärks tack vare en förbättrad lönsamhet och en god kapitalavkastning.

Solvenskapitalkravet beräknas enligt standardformeln i försäkringsrörelselagen (2010:2043). Inte heller i Bliwa Skadeförsäkring har några förenklingsmetoder som kräver godkännande använts vid beräkning av solvenskapitalkravet.

#### Minimikapitalkrav

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 570 procent (436), vilket innebär en god marginal till minimikapitalkravet. MCR-kvoten har ökat till följd av en starkt kapitalbas under året.

## Solvenskapitalkrav

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>Solvenskapitalkrav totalt</b>	<b>619 263</b>	<b>565 603</b>	<b>583 514</b>	<b>525 139</b>	<b>108 068</b>	<b>134 284</b>
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>746 553</b>	<b>682 137</b>	<b>709 395</b>	<b>637 112</b>	<b>127 496</b>	<b>163 187</b>
Marknadsrisk	442 315	312 345	425 204	307 858	56 280	34 732
Skadeförsäkringsrisk	98 320	140 339	–	–	98 320	140 339
Livförsäkringsrisk	181 471	189 415	181 471	189 415	–	–
Hälsöförsäkringsrisk	368 845	379 428	368 845	379 428	–	–
Motpartsrisk	10 146	34 946	6 073	17 113	4 978	18 662
Diversifiering	-354 544	-374 337	-272 198	-256 703	-32 082	-30 546
<b>Operativ risk</b>	<b>33 376</b>	<b>30 209</b>	<b>25 509</b>	<b>24 273</b>	<b>8 610</b>	<b>5 937</b>
<b>Justering för uppskjuten skatt</b>	<b>-160 665</b>	<b>-146 743</b>	<b>-151 390</b>	<b>-136 245</b>	<b>-28 038</b>	<b>-34 839</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 112 347</b>	<b>1 261 337</b>	<b>1 097 087</b>	<b>236 841</b>	<b>191 360</b>
<b>Solvenskvot</b>	<b>208 %</b>	<b>197 %</b>	<b>216 %</b>	<b>209 %</b>	<b>219 %</b>	<b>143 %</b>

## Minimikapitalkrav

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
<b>Minimikapitalkrav totalt</b>	<b>261 204</b>	<b>256 786</b>	<b>222 527</b>	<b>223 215</b>	<b>38 677</b>	<b>33 571</b>
Linjärt minimikapitalkrav	261 204	248 197	222 527	223 215	38 677	24 982
Kombinerat minimikapitalkrav	261 204	256 786	222 527	223 215	38 677	33 571
Tröskelvärde för minimikapitalkrav, Skadeförsäkring	49 684	51 825	24 842	25 913	24 842	25 913
Tröskelvärde för minimikapitalkrav, Livförsäkring	36 766	38 351	36 766	38 351	–	–
Bästa skattning, netto (efter återförsäkring)	775 978	796 525	687 816	731 128	88 162	65 397
Premieinkomst, netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	492 876	389 611	310 261	284 546	182 616	105 065
Sammanlagd risksumma, Livförsäkring	202 258 236	211 056 730	202 258 236	211 056 730	–	–
<b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 105 821</b>	<b>1 261 337</b>	<b>1 090 561</b>	<b>236 841</b>	<b>191 360</b>
<b>Kvot (Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav dividerat med minimikapitalkrav)</b>	<b>494 %</b>	<b>431 %</b>	<b>567 %</b>	<b>489 %</b>	<b>612 %</b>	<b>570 %</b>



**Användning av undergrupper för  
durationsbaserad aktiekursrisk vid  
beräkning av solvenskapitalkravet**

Inte tillämpligt för Bliwa.

**Skillnader mellan standardformeln  
och använda interna modeller**

Inte tillämpligt för Bliwa.

**Överträdelse av minimikapitalkravet  
och solvenskapitalkravet**

Inte tillämpligt för Bliwa.

**Övrig information**

Ingen övrig materiell information finns  
att lämna.

## Balansräkning

## S.02.01.02

		Bliwa Försäkringsgrupp	Bliwa Livförsäkring	Bliwa Skadeförsäkring
		Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Solvens 2- värde
		C0010	C0010	C0010
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	37 800	37 800	–
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 244 609	2 088 793	364 929
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	–	209 113	–
Aktier	R0100	69 209	62 510 959	6 698
Aktier – icke börsnoterade	R0120	69 209	62 510 959	6 698
Investeringsfonder	R0180	2 175 401	1 817 169	358 232
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	44 835	7 075	37 759
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	38 498	738	37 759
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	37 759	0	37 759
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	738	738	–
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	6 337	6 337	–
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	5 366	5 366	–
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	970	970	–
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	16 181	62	16 119
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	13 934	25 916	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	139 710	120 670	19 040
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>2 497 069</b>	<b>2 280 316</b>	<b>437 847</b>
<b>SKULDER</b>				
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	594 763	462 083	132 680
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	132 680	–	132 680
Bästa skattning	R0540	125 922	–	125 922
Riskmarginal	R0550	6 759	–	6 759
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	462 083	462 083	–
Bästa skattning	R0580	437 852	437 852	–
Riskmarginal	R0590	24 231	24 231	–
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	297 720	297 720	–
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	112 707	112 707	–
Bästa skattning	R0630	91 360	91 360	–
Riskmarginal	R0640	21 347	21 347	–
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	185 013	185 013	–
Bästa skattning	R0670	165 678	165 678	–
Riskmarginal	R0680	19 334	19 334	–
Pensionsåtaganden	R0760	155 560	155 560	–
Depåer från återförsäkrare	R0770	1 996	1 996	–
Uppskjutna skatteskulder	R0780	16 516	9 278	7 238
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	7 762	7 249	513
Återförsäkringsskulder	R0830	54 392	6 052	48 340
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	79 295	79 041	12 235
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>1 208 004</b>	<b>1 018 979</b>	<b>201 007</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 261 337</b>	<b>236 841</b>

# Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

## S.05.01.02

		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)		Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)	Total
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	
		C0010	C0020	C0120	
<b>Premieinkomst</b>					
Brutto – direkt försäkring	R0110	71 757	232 320	261 736	565 814
Återförsäkrarens andel	R0140	24	332	78 525	78 881
Netto	R0200	71 733	231 988	183 211	486 933
<b>Intjänade premier</b>					
Brutto – direkt försäkring	R0210	73 503	237 952	263 121	574 575
Återförsäkrarens andel	R0240	24	332	78 940	79 296
Netto	R0300	73 478	237 620	184 180	495 279
<b>Inträffade skadekostnader</b>					
Brutto – direkt försäkring	R0310	55 260	198 324	101 803	355 386
Återförsäkrarens andel	R0340	60	253	30 592	30 905
Netto	R0400	55 200	198 071	71 210	324 481
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>					
Uppkomna kostnader	R0550	32 882	83 396	34 750	151 027
Övriga kostnader	R1200				-
<b>Totala kostnader</b>	<b>R1300</b>				<b>151 027</b>

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser		Total
		Sjukvårdsförsäkring	Annan livförsäkring	
		C0210	C0240	C0300
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto	R1410	124 182	278 129	402 311
Återförsäkrarens andel	R1420	29 329	3 671	33 000
Netto	R1500	94 853	274 458	369 311
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto	R1510	109 695	278 129	387 824
Återförsäkrarens andel	R1520	29 329	3 671	33 000
Netto	R1600	80 366	274 458	354 824
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto	R1610	-16 388	223 953	207 566
Återförsäkrarens andel	R1620	-10 433	190	-10 243
Netto	R1700	26 820	223 763	217 808
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>				
Brutto	R1710	-	2 315	2 315
Netto	R1800	-	2 497	2 497
Uppkomna kostnader	R1900	19 560	75 192	94 752
Övriga kostnader	R2500			-
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>			<b>94 752</b>

## Premier, ersättning och kostnader per land

## S.05.02.02

	R0010	Bliwa Försäkringsgrupp	Bliwa Livförsäkring	Bliwa Skadeförsäkring
		Hemland	Hemland	Hemland
		C0010	C0010	C0010
		C0080	C0080	C0080
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0110	565 814	304 077	261 736
Återförsäkrares andel	R0140	78 881	356	78 525
Netto	R0200	486 933	303 722	183 211
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0210	574 575	311 454	263 121
Återförsäkrares andel	R0240	79 296	356	78 940
Netto	R0300	495 279	311 098	184 180
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0310	355 386	253 584	101 803
Återförsäkrares andel	R0340	30 905	313	30 592
Netto	R0400	324 481	253 271	71 210
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0410	–	–	–
Återförsäkrares andel	R0440	–	–	–
Netto	R0500	–	–	–
<b>Uppkomna kostnader</b>	R0550	151 027	116 277	34 750
<b>Övriga kostnader</b>	R1200			
<b>Totala kostnader</b>	R1300			

	R1400	Hemland	Hemland	Hemland
		C0150	C0150	C0150
		C0220	C0220	C0220
		C0220	C0220	C0220
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto	R1410	402 311	402 311	–
Återförsäkrares andel	R1420	33 000	33 000	–
Netto	R1500	369 311	369 311	–
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto	R1510	387 824	387 824	–
Återförsäkrares andel	R1520	33 000	33 000	–
Netto	R1600	354 824	354 824	–
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto	R1610	207 566	207 566	–
Återförsäkrares andel	R1620	-10 243	-10 243	–
Netto	R1700	217 808	217 808	–
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>				
Brutto	R1710	2 315	2 315	–
Återförsäkrares andel	R1720	-182	-182	–
Netto	R1800	2 497	2 497	–
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900	94 752	95 764	–
<b>Övriga kostnader</b>	R2500			
<b>Totala kostnader</b>	R2600			

## BILAGA 4

# Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring (Bliwa Livförsäkring)

## S.12.01.02

		Annan livförsäkring		Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		Avtal utan optioner och garantier		
		C0060	C0070	C0150
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0020</b>	-		-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>				
<b>Bästa skattning</b>				
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>		165 678	<b>165 678</b>
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	<b>R0080</b>		970	<b>970</b>
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	<b>R0090</b>		164 708	<b>164 708</b>
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0100</b>	19 334		<b>19 334</b>
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0110</b>	-		-
Bästa skattning	<b>R0120</b>		-	-
Riskmarginal	<b>R0130</b>	-		-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>	185 013	-	<b>185 013</b>

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	
		C0160	C0170	C0210
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>	-		-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	<b>R0020</b>	-		-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>				
<b>Bästa skattning</b>				
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>		91 360	<b>91 360</b>
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	<b>R0080</b>		5 366	<b>5 366</b>
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	<b>R0090</b>		85 994	<b>85 994</b>
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0100</b>	21 347		<b>21 347</b>
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0110</b>	-		-
Bästa skattning	<b>R0120</b>		-	-
Riskmarginal	<b>R0130</b>	-		-
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>	112 707		<b>112 707</b>

## Försäkringstekniska avsättningar (skadeförsäkring), Bliwa Livförsäkring

## S.17.01.02

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring		
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Total skadeförsäkringsförpliktelse
		C0020	C0030	C0180
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>	–	–	–
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	<b>R0050</b>	–	–	–
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>				
<b>Bästa skattning</b>				
Premieavsättningar				
Brutto	<b>R0060</b>	4 784	71 024	<b>75 807</b>
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0140</b>	15	-103	<b>-88</b>
Bästa skattning av premieavsättningar, netto	<b>R0150</b>	4 768	71 127	<b>75 895</b>
<b>Skadeavsättningar</b>				
Brutto	<b>R0160</b>	49 266	312 779	<b>362 045</b>
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0240</b>	24	802	<b>826</b>
Bästa skattning av skadeavsättningar, netto	<b>R0250</b>	49 242	311 977	<b>361 218</b>
<b>Bästa skattning totalt – brutto</b>	<b>R0260</b>	54 049	383 803	<b>437 852</b>
<b>Bästa skattning totalt – netto</b>	<b>R0270</b>	54 010	383 104	<b>437 114</b>
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0280</b>	3 575	20 656	<b>24 231</b>
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>				
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0290</b>	–	–	–
Bästa skattning	<b>R0300</b>	–	–	–
Riskmarginal	<b>R0310</b>	–	–	–

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring		
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Total skadeförsäkringsförpliktelse
		C0020	C0030	C0180
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>				
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	<b>R0320</b>	57 624	404 459	<b>462 083</b>
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	<b>R0330</b>	39	699	<b>738</b>
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	<b>R0340</b>	57 585	403 760	<b>461 345</b>

## Försäkringstekniska avsättningar (skadeförsäkring), Bliwa Skadeförsäkring

## S.17.01.02

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring	
		Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Total skadeförsäkrings- förpliktelse
		C0130	C0180
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>	–	–
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	<b>R0050</b>	–	–
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>			
<b>Bästa skattning</b>			
Premieavsättningar			
Brutto	<b>R0060</b>	63 604	63 604
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0140</b>	19 073	19 073
Bästa skattning av premieavsättningar netto	<b>R0150</b>	44 531	44 531
<b>Skadeavsättningar</b>			
Brutto	<b>R0160</b>	62 318	62 318
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0240</b>	18 687	18 687
Bästa skattning av skadeavsättningar, netto	<b>R0250</b>	43 631	43 631
<b>Bästa skattning totalt – brutto</b>	<b>R0260</b>	125 922	125 922
<b>Bästa skattning totalt – netto</b>	<b>R0270</b>	88 162	88 162
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0280</b>	6 759	6 759
<b>Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar</b>			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0290</b>	–	–
Bästa skattning	<b>R0300</b>	–	–
Riskmarginal	<b>R0310</b>	-	–

<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	<b>R0320</b>	132 680	<b>132 680</b>
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt	<b>R0330</b>	37 759	<b>37 759</b>
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	<b>R0340</b>	94 921	<b>94 921</b>

# Skadeförsäkringsersättningar

## Bliwa Livförsäkring

S.19.01.21

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/ försäkringsår  Skadeår Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)  
(absolut belopp)

		Utvecklingsår											
		År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Föregående	R0100	15 201	17 372	22 946	11 097	4 793	4 286	1 895	2 150	1 444	988	2 202	
	N-9	R0160	4 090	3 850	4 901	2 267	770	896	825	596	36	174	
	N-8	R0170	3 830	3 888	6 958	2 732	1 936	1 454	733	467	86		
	N-7	R0180	14 523	12 040	8 413	6 791	4 081	1 397	752	606			
	N-6	R0190	22 364	15 796	12 215	6 888	3 056	1 081	772				
	N-5	R0200	17 845	18 169	12 150	6 126	2 191	1 868					
	N-4	R0210	17 709	14 913	11 409	4 740	2 852						
	N-3	R0220	70 078	51 658	41 198	19 038							
	N-2	R0230	68 860	52 315	42 161								
	N-1	R0240	69 465	46 449									
	N	R0250	115 465										
											Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)
										C0170		C0180	
										R0100	146	84 375	
										R0160	174	18 405	
										R0170	86	22 085	
										R0180	606	48 604	
										R0190	772	62 172	
										R0200	1 868	58 349	
										R0210	2 852	51 622	
										R0220	19 038	181 972	
										R0230	42 161	163 336	
										R0240	46 449	115 914	
										R0250	115 465	115 465	
<b>Totalt</b>										R0260	229 617	922 299	

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto  
(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
		År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Föregående	R0100											7 712
	N-9	R0160	-	-	-	-	6 580	5 110	4 381	3 317	2 044	1 959
	N-8	R0170	-	-	-	10 610	7 904	5 883	4 503	3 774	3 510	
	N-7	R0180	-	-	23 213	12 588	8 901	5 928	3 692	3 669		
	N-6	R0190	-	35 236	20 165	14 412	9 935	5 682	4 959			
	N-5	R0200	59 106	39 924	23 551	15 149	7 504	5 855				
	N-4	R0210	61 757	42 714	20 709	13 459	6 828					
	N-3	R0220	150 752	103 629	50 638	33 692						
	N-2	R0230	164 631	102 600	56 450							
	N-1	R0240	141 949	96 598								
	N	R0250	151 193									
											Årets slut (diskonterade data)	
										C0360		
										R0100	7 558	
										R0160	1 905	
										R0170	3 400	
										R0180	3 534	
										R0190	4 749	
										R0200	5 566	
										R0210	6 449	
										R0220	32 136	
										R0230	54 355	
										R0240	94 106	
										R0250	147 859	
<b>Totalt</b>										R0260	361 615	



# Skadeförsäkringsersättningar

## Bliwa Skadeförsäkring

S.19.01.21

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/ försäkringsår  SkadeårUtbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)  
(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Föregående	R0100											-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-			
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-				
N-5	R0200	-	-	-	-	-	-					
N-4	R0210	51 389	41 026	2 480	703	352						
N-3	R0220	62 878	57 578	4 552	394							
N-2	R0230	82 569	78 681	4 076								
N-1	R0240	102 194	66 818									
N	R0250	74 845										
										Under innevarande år	Summan av år (ackumulerad)	
										C0170	C0180	
										R0100	-	-
										R0160	-	-
										R0170	-	-
										R0180	-	-
										R0190	-	-
										R0200	-	-
										R0210	352	95 950
										R0220	394	125 402
										R0230	4 076	165 326
										R0240	66 818	169 012
										R0250	74 845	74 845
Totalt										R0260	146 485	630 535

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto  
(absolut belopp)

		Utvecklingsår										
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Föregående	R0100											-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-			
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	-				
N-5	R0200	-	-	-	-	-	-					
N-4	R0210	43 270	2 713	148	20	-						
N-3	R0220	62 468	4 212	95	0							
N-2	R0230	86 216	3 943	127								
N-1	R0240	100 338	3 137									
N	R0250	59 035										
										Årets slut (diskonterade data)		
										C0360		
										R0100	-	
										R0160	-	
										R0170	-	
										R0180	-	
										R0190	-	
										R0200	-	
										R0210	-	
										R0220	-	
										R0230	127	
										R0240	3 138	
										R0250	59 053	
Totalt										R0260	62 318	

# Kapitalbas

## Bliwa Försäkringsgrupp

## S.23.01.22

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 3
		C0010	C0020	C0050
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>				
Överskottsmedel	R0070	1 160 390	1 160 390	–
Avstämningsreserv	R0130	128 675	128 675	–
Efterställda skulder	R0140	–	–	–
Icke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå	R0150	–	–	–
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	–	–	–
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 289 065</b>	<b>–</b>
<b>Tilläggskapital</b>				
<b>Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1</b>				
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	1 289 065	1 289 065	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå	R0530	1 289 065	1 289 065	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på grupp nivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0560	1 289 065	1 289 065	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på grupp nivå	R0570	1 289 065	1 289 065	–
<b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå</b>	<b>R0610</b>	<b>261 204</b>		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på grupp nivå</b>	<b>R0650</b>	<b>5</b>		
<b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på grupp nivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>	<b>R0660</b>	<b>1 289 065</b>	<b>1 289 065</b>	<b>–</b>
<b>Solvenskapitalkrav på grupp nivå</b>	<b>R0680</b>	<b>619 263</b>		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på grupp nivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning</b>	<b>R0690</b>	<b>2</b>		

		C0060	C0060	C0060
<b>Avstämningsreserv</b>				
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 289 065	–	–
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	–	–	–
Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	–	–	–
Andra primärkapitalposter	R0730	1 160 390	–	–
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	–	–	–
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	–	–	–
<b>Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>	<b>R0760</b>	<b>128 675</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Förväntade vinster</b>				
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	31 207	–	–
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	2 213	–	–
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>	<b>33 419</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# Kapitalbas

## Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring

S.23.01.22

	Bliwa Livförsäkring			Bliwa Skadeförsäkring		
	Totalt	Nivå 1 – utan begräns- ningar	Nivå 3	Totalt	Nivå 1 – utan begräns- ningar	Nivå 3
	C0010	C0020	C0050	C0010	C0020	C0050
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto) <b>R0010</b>	–	–		10 000	10 000	
Överskottsmedel <b>R0070</b>	1 160 390	1 160 390		–	–	–
Avstämningsreserv <b>R0130</b>	100 947	100 947		226 841	226 841	
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto <b>R0160</b>	–		–	–		–
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2</b>					–	–
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b> <b>R0290</b>	1 261 337	1 261 337	–	236 841	236 841	–
<b>Tilläggs kapital</b>						
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet <b>R0500</b>	1 261 337	1 261 337	–	236 841	236 841	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet <b>R0510</b>	1 261 337	1 261 337		236 841	236 841	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet <b>R0540</b>	1 261 337	1 261 337	–	236 841	236 841	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet <b>R0550</b>	1 261 337	1 261 337		236 841	236 841	
<b>Solvenskapitalkrav</b> <b>R0580</b>	583 514			108 068		
<b>Minimikapitalkrav</b> <b>R0600</b>	222 527			38 677		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b> <b>R0620</b>	216 %			219 %		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b> <b>R0640</b>	567 %			612 %		

	C0060	C0060	C0060	C0060	C0060	C0060
<b>Avstämningsreserv</b>						
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder <b>R0700</b>	1 261 337	–	–	236 841	–	–
Andra primärkapitalposter <b>R0730</b>	1 160 390	–	–	10 000	–	–
<b>Avstämningsreserv</b> <b>R0760</b>	100 947	–	–	226 841	–	–
<b>Förväntade vinster</b>						
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet <b>R0770</b>	31 207	–	–	–	–	–
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet <b>R0780</b>	2 213	–	–	–	–	–
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b> <b>R0790</b>	33 419	–	–	–	–	–

## Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

## S.25.01.22

		Bliwa Försäkringsgrupp	Bliwa Livförsäkring	Bliwa Skadeförsäkring
		Solvenskapitalkrav brutto	Solvenskapitalkrav brutto	Solvenskapitalkrav brutto
		C0110	C0110	C0110
Marknadsrisk	R0010	442 315	425 204	56 280
Motpartsrisk	R0020	10 146	6 073	4 978
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	181 471	181 471	–
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	368 845	368 845	–
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	98 320	–	98 320
Diversifiering	R0060	-354 544	-272 198	-32 082
Immateriell tillgångsrisk	R0070	–	–	–
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	746 553	709 395	127 496

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100	C0100	C0100
Operativ risk	R0130	33 376	25 509	8 610
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	–	–	–
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-160 665	-151 390	-28 038
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG	R0160	–	–	–
<b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>	<b>R0200</b>	619 263	583 514	108 068
Kapitaltillägg redan infört	R0210	–	–	–
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	619 263	583 514	108 068
<b>Övrig information om solvenskapitalkrav</b>				
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	–	–	–
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	–	–	–
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	–	–	–
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	–	–	–
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av SCR separata fonder för artikel 304	R0440	–	–	–
Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0470	261 204	–	–
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0570</b>	619 263	–	–

# Minimikapitalkrav

## Bliwa Livförsäkring

## S.28.02.01

		Skadeförsäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat	Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav (NL, L) Resultat
		C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010	75 651	30

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0030	C0040	C0050	C0060
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	54 010	89 892	–	–
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	383 104	220 015	–	354

		Skadeförsäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat	Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav (NL, L) Resultat
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	4 823	142 023

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	–	–	–
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	–	–	–
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	–	–	–
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	62 194	188 508	–
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	–	5 024 003	197 234 233

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav	C0130	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	222 527
Solvenskapitalkrav	R0310	583 514
Högsta minimikapitalkrav	R0320	262 581
Lägst minimikapitalkrav	R0330	145 878
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	222 527
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	61 608
	C0130	
Minimikapitalkrav	R0400	222 527

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkringsverksamhet	
	C0140	C0150	
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	80 474	142 053
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	211 021	372 493
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	94 959	167 622
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	52 755	93 123
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	80 474	142 053
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkraven	R0550	24 842	36 766
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	80 474	142 053

# Minimikapitalkrav

## Bliwa Skadeförsäkring

## S.28.02.01

		Skadeförsäkrings- verksamhet	
		Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat	
		C0010	
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010	38 677	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	88 162	182 616

		Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat	
		C0040	
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	-	

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet		Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	
		C0050		C0060	
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	-			
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	-			
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	-			
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	-			
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250				-

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		C0070
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	38 677
Solvenskapitalkrav	R0310	108 068
Högsta minimikapitalkrav	R0320	48 631
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	27 017
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	38 677
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	24 842
		C0070
Minimikapitalkrav	R0400	38 677

## Företag som omfattas av gruppen

### S.32.01.22

	Land	Företagets identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företagets juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Bliwa Skadeförsäkring AB	SWEDEN	LEI/549300UBWIKCDM7RVI96	1 – LEI	Bliwa Skadeförsäkring AB	2 – Non life insurance	Försäkringsaktiebolag
Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt	SWEDEN	LEI/5493001KRG51PGCGPI84	1 – LEI	Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt	1 – Life insurance	Ömsesidigt försäkringsbolag

	Kriterier för inflytande					
	% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av gruppens solvens
	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230
Bliwa Skadeförsäkring AB	100 %	100 %	100 %	–	Dominant	100 %
Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt	–	–	–	–	–	100 %

	Kategori (ömsesidigt/icke ömsesidigt)	Tillsynsorgan
	C0070	C0080
Bliwa Skadeförsäkring AB	Non-Mutual	Finansinspektionen
Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt	Mutual	Finansinspektionen

	Inbegripande inom ramen för grupp tillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget
	C0240	C0250	C0260
Bliwa Skadeförsäkring AB	JA	–	Method 1: Full consolidation
Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt	JA	–	Method 1: Full consolidation

---

**Bliwa**

Postadress: Box 13076, 103 02 Stockholm

Besöksadress: Fleminggatan 18

Telefon: 08-696 22 80

info@bliwa.se

www.bliwa.se

---