

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2023

# 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 |
| Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning                                      | 15 |
| Internkontrollsystemet                                                                              | 17 |
| Internrevisionsfunktionen                                                                           | 17 |
| Aktuariefunktionen                                                                                  | 18 |
| Uppdragsavtal                                                                                       | 18 |
| Övrig information                                                                                   | 18 |
| <b>Riskprofil</b>                                                                                   | 19 |
| Allmänt om riskprofil                                                                               | 19 |
| Teckningsrisk                                                                                       | 19 |
| Marknadsrisk                                                                                        | 23 |
| Kreditrisk inom marknadsrisk                                                                        | 29 |
| Likviditetsrisk                                                                                     | 29 |
| Operativa risker                                                                                    | 30 |
| Övriga materiella risker                                                                            | 31 |
| 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 2023. 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 25 MSEK (-66). Årets positiva resultat är hänförligt till en positiv kapitalavkastning.

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 995 MSEK (950). Ökningen sedan föregående år är hänförligt till affärstillväxt och premiejusteringar. Efter avgiven återförsäkring uppgår premieintäkten till 902 MSEK (857).

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -833 MSEK (-540), och består av utbetalda försäkringsersättningar, vilka har ökat under året som en följd av ökade skadeutbetalningar, samt försäkringstekniska avsättningar som har ökat till följd av justering av antaganden inom de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnaderna uppgår till -241 MSEK (-219). Vi fortsätter vår resa med digitalisering och effektivisering varpå kostnaderna i relation till våra intäkter har minskat och förväntas fortsätta minska över tid.

Det sammanlagda resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 129 MSEK (-157), där 108 MSEK (-135) kommer från Bliwa Livförsäkring. Totalavkastningen i Bliwa Livförsäkring för helåret uppgår till 6,1 procent (-6,5). För Bliwa Skadeförsäkring uppgår totalavkastningen till 6,2 procent (-5,3).

Placeringsportföljerna har levererat en god avkastning under det gångna året trots att det stundtals har varit volatilt på världens finansmarknader. Året 2023 präglades av penningpolitisk åtstramning, stigande räntenivåer och ett försämrat geopolitiskt klimat. Inflationen fortsätter att falla och bedömningen är vi när

målet någon gång under 2024. Men kärninflationen är segdragen och det finns osäkerheter som riskerar att sätta stopp för den positiva utvecklingen. Mycket fokus har under 2023 varit på ränteportföljen där vi har kunnat få en historiskt hög avkastning till låg risk.

## Företagsstyrningssystemet

Bliwas företagsstyrningssystem ska säkerställa en ändamålsenlig, tillförlitlig och effektiv styrning och kontroll. Vidare ska företagsstyrningssystemet 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 delarna intern miljö, strategistyrning, riskhantering, IT- och informationssäkerhet, kapitalhantering, regelefterlevnad, internkontroll samt 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.

## 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 2023, baserat på de kvantifierade riskerna, visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa under de kommande 12 månaderna är invaliditet- och sjuklighetsrisk, dödsfallsrisk, premie- och reservrisk inom sjukförsäkring, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk samt arbetslöshetsrisk. Arbetslöshetsrisken finns i Bliwa Skadeförsäkring.

Dessa risker påverkas 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 riskkapiten och risktoleranserna. Kvalitativt bedömda risker såsom operativa risker, affärsrisker och strategiska risker hanteras främst genom stra-

tegier, processer och rutiner som begränsar riskerna i enlighet med Bliwas riskkapit 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. Bäst 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 aktsamhetsprincipen 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 kontraktsgränser i Solvens 2 uppstår det i vissa fall en skillnad mellan vilka avsättningar som beräknas inom ramen för IFRS och Solvens 2.

Premier för hela den avtalade försäkringsperioden redovisas 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.

Pensionsskulden 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.

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

## 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 stärkts under perioden, mycket tack vare en positiv kapitalavkastning under 2023.

Solvenskvoten uppgår till 220 procent för Bliwa, 227 procent för Bliwa Livförsäkring och 232 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 Bliwa-koncernen. 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 grupp tillsynsmyndighet.

Revisorer är, sedan bolagsstämman 2017, Öhrnings Pricewaterhouse Coopers AB. Sedan bolagsstämman 2023 är Catarina Ericsson huvudansvarig revisor.

Kontaktuppgifter  
E-post: catarina.ericsson@pwc.com  
Telefon: +46 70 929 34 24

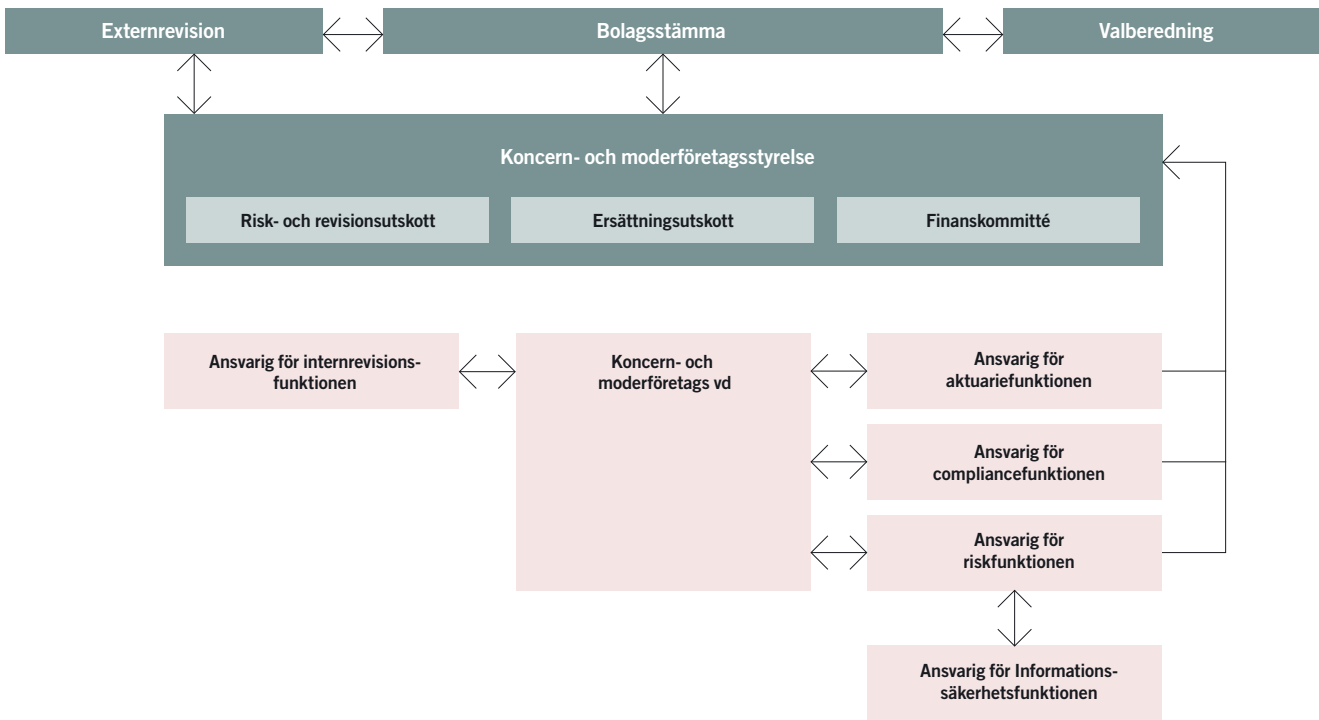
Årsredovisningarna fastställs på ordinarie bolagsstämma den 16 maj 2024.

### Innehav i anknutna företag

| Belopp KSEK                        | Antal aktier | Nominellt värde | Kapitalandel % | Rösträttsandel % | IFRS       |            | Solvens 2  |            |
|------------------------------------|--------------|-----------------|----------------|------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                    |              |                 |                |                  | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Bliwa Skadeförsäkring AB           |              |                 |                |                  |            |            |            |            |
| 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     | –          | –          |
| Summa                              | 10 000       | 10 000          | 100            | 100              | 90 000     | 90 000     | 213 182    | 199 880    |

### Lednings- och organisationsstruktur

Lednings- och organisationsstruktur illustreras nedan.



## Väsentliga händelser och transaktioner inom Bliwa

Bliwa Livförsäkring tillhandahåller, i enlighet med uppdragsavtal, tjänster för fullgörande av drift och förvaltning till dotterföretaget. Utgångspunkten är att varje företag ska bära de kostnader som är direkt hänförliga till företaget. Priset på de tjänster som tillhandahålls av Bliwa bestäms enligt självkostnadsprincipen och inkluderar direkta och indirekta kostnader.

Den största delen av driftskostnaderna utgörs av personalrelaterade kostnader. Fördelningen av driftskostnader baseras huvudsakligen på personalens arbetsinsats i respektive bolag och sker genom fördelningsnycklar.

Under 2023 har även ett koncernbidrag lämnats från Bliwa Skadeförsäkring till Bliwa Livförsäkring. Denna post återfinns per balansdagen i fordran respektive skuld till närstående.

Redovisade belopp i resultat- och balansräkningen för interna transaktioner framgår i nedanstående tabell.

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

## Väsentliga händelser och transaktioner

| Belopp KSEK                                     | Bliwa Försäkringsgrupp |            | Bliwa Livförsäkring |               | Bliwa Skadeförsäkring |               |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------|---------------------|---------------|-----------------------|---------------|
|                                                 | 2022-12-31             | 2021-12-31 | 2023-12-31          | 2022-12-31    | 2023-12-31            | 2022-12-31    |
| <b>Försäljning till närstående</b>              |                        |            |                     |               |                       |               |
| Bliwa Skadeförsäkring AB                        | –                      | –          | 41 500              | 50 000        |                       | –             |
| <b>Summa</b>                                    | –                      | –          | <b>41 500</b>       | <b>50 000</b> |                       | –             |
| <b>Inköp från moderföretaget</b>                |                        |            |                     |               |                       |               |
|                                                 | –                      | –          |                     |               | <b>41 500</b>         | <b>50 000</b> |
| <b>Fordringar på/skulder till närstående 1)</b> |                        |            |                     |               |                       |               |
| Skuld till Bliwa Livförsäkring                  | –                      | –          | –                   | –             | 17 540                | 12 507        |
| Fordran på Bliwa Skadeförsäkring AB             | –                      | –          | 17 540              | 12 507        | –                     | –             |
| <b>Summa</b>                                    | –                      | –          | <b>17 540</b>       | <b>12 507</b> | <b>17 540</b>         | <b>12 507</b> |

## Bliwa Livförsäkring

Bliwa är specialister på personförsäkringar och erbjuder gruppförsäkring till så väl 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 premie-befrielseförsäkring 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 företagets 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 25 MSEK (-66). Årets positiva resultat är hänförligt till en positiv kapitalavkastning där resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 129 MSEK (-157).

Premieintäkten före avgiven återförsäkring

uppgår till 995 MSEK (950). Ökningen sedan föregående år är hänförlig till affärstillväxt och premiejusteringar. Efter avgiven återförsäkring uppgår premieintäkten till 902 MSEK (857).

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -833 MSEK (-540), och består av utbetalda försäkringsersättningar, vilka har ökat under året som en följd av ökade skadeutbetalningar, samt försäkrings tekniska avsättningar som har ökat till följd av justering av antaganden inom de försäkrings tekniska avsättningarna.

Driftskostnaderna uppgår till -241 MSEK (-219). Vi fortsätter vår resa med digitalisering och effektivisering varpå kostnaderna i relation till våra intäkter har minskat och förväntas fortsätta minska över tid.

Bliwa bedriver endast verksamhet i Sverige.

## Bliwa Livförsäkring

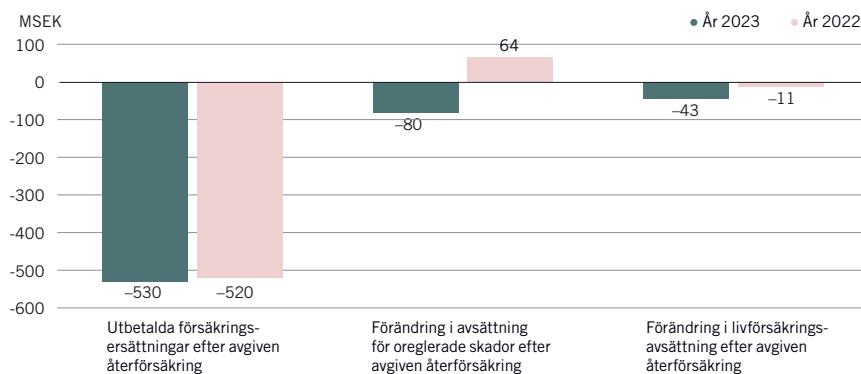
Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 20 MSEK (-97). Det positiva resultatet är hänförligt till positiv kapitalavkastning.

Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 812 MSEK (755), och efter avgiven återförsäkring till 777 MSEK (720).

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -653 MSEK (-468). Försäkringsersättningarna påverkade av justering av antaganden inom de försäkrings tekniska avsättningarna samt ökade utbetalningar.

Driftskostnaderna uppgår till -224 MSEK (-200). Vi fortsätter vår resa med digitalisering och effektivisering varpå kostnaderna i relation till våra intäkter har minskat och förväntas fortsätta minska över tid.

## Försäkringsersättningar efter avgiven återförsäkring, Bliwa Livförsäkring



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

#### Bliwa Skadeförsäkring

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 4 MSEK (-18). Det positiva resultatet är hänförligt till positiv kapitalavkastning.

Premieintäkten uppgår efter avgiven återförsäkring till 125 MSEK (137). Den lägre pre-

mieintäkten beror på premiesänkningar som gjordes inför 2023 då A-kassetaket beslutades ligga kvar på den högre nivån.

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -180 MSEK (-72).

Ökningen beror på fler inkommande skador.

Driftskostnaderna uppgår till -27 MSEK (-33).

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 enligt IFRS)

| Belopp KSEK                                                                        | 2023-12-31          |                                                                 |                                  |                |                     | Summa    |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------|----------|
|                                                                                    | Sjukvårdsförsäkring | Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag <sup>1)</sup> | Försäkring avseende inkomstskydd | Sjukförsäkring | Övrig Livförsäkring |          |
| Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)                                        | 91 990              | 125 114                                                         | 262 767                          | 118 318        | 304 024             | 902 213  |
| Kapitalavkastning, netto                                                           | -4 252              | 20 892                                                          | 24 178                           | 30 261         | 58 004              | 129 083  |
| Övriga tekniska intäkter/kostnader (efter avgiven återförsäkring)                  | –                   | 39 759                                                          | -41                              | –              | -5 793              | 33 925   |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)                             |                     |                                                                 |                                  |                |                     |          |
| Utbetalda försäkringsersättningar                                                  | -59 087             | -111 678                                                        | -205 103                         | -45 401        | -220 203            | -641 472 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)       | -1 616              | -68 487                                                         | -67 666                          | -8 912         | -1 366              | -148 048 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring) | –                   | –                                                               | –                                | –              | -43 152             | -43 152  |
| Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)                             | –                   | 35 893                                                          | –                                | –              | –                   | 35 893   |
| Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)                                     | -14 171             | -26 673                                                         | -71 785                          | -39 893        | -88 054             | -240 575 |
| Övriga intäkter och kostnader                                                      | 5                   | –                                                               | 38                               | 23             | 48                  | 114      |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                         | 12 869              | 14 821                                                          | -57 612                          | 54 397         | 3 507               | 27 981   |
| Skatt                                                                              |                     |                                                                 |                                  |                |                     | -2 795   |
| <b>Årets resultat</b>                                                              |                     |                                                                 |                                  |                |                     | 25 186   |

1) Avser i sin helhet Bliwa Skadeförsäkring.

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

| Belopp KSEK                                                                           | 2022-12-31               |                                                                         |                                        |                |                        | Summa           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|
|                                                                                       | Sjukvårds-<br>försäkring | Försäkring mot<br>ekonomiska förlus-<br>ter av olika slag <sup>1)</sup> | Försäkring<br>avseende<br>inkomstskydd | Sjukförsäkring | Övrig<br>Livförsäkring |                 |
| Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)                                           | 79 622                   | 136 587                                                                 | 243 491                                | 105 462        | 291 709                | <b>856 871</b>  |
| Kapitalavkastning, netto                                                              | –                        | -22 126                                                                 | -28 521                                | -35 942        | -70 133                | <b>-156 720</b> |
| Övriga tekniska intäkter/kostnader<br>(efter avgiven återförsäkring)                  | –                        | -254                                                                    | –                                      | –              | -2 183                 | <b>-2 437</b>   |
| Försäkringsersättningar<br>(efter avgiven återförsäkring)                             |                          |                                                                         |                                        |                |                        |                 |
| Utbetalda försäkringsersättningar                                                     | -66 933                  | -78 018                                                                 | -200 922                               | -41 715        | -210 758               | <b>-598 346</b> |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador<br>(efter avgiven återförsäkring)       | 38 062                   | 5 519                                                                   | 16 074                                 | 1 624          | 8 273                  | <b>69 552</b>   |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar<br>(efter avgiven återförsäkring) | –                        | –                                                                       | –                                      | –              | -11 333                | <b>-11 333</b>  |
| Återbäring och rabatter<br>(efter avgiven återförsäkring)                             | –                        | -22 056                                                                 | –                                      | –              | –                      | <b>-22 056</b>  |
| Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)                                        | -19 957                  | -32 849                                                                 | -65 577                                | -33 746        | -67 289                | <b>-219 417</b> |
| Övriga intäkter och kostnader                                                         | -8                       | –                                                                       | -30                                    | -17            | -36                    | <b>-91</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                            | <b>30 786</b>            | <b>-13 196</b>                                                          | <b>-35 485</b>                         | <b>-4 334</b>  | <b>-61 749</b>         | <b>-83 978</b>  |
| Skatt                                                                                 |                          |                                                                         |                                        |                |                        | <b>18 371</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                                                                 |                          |                                                                         |                                        |                |                        | <b>-65 707</b>  |

1) Avser i sin helhet Bliwa Skadeförsäkring.

## Investeringsresultat

### Bliwa Försäkringsgrupp

Det sammanlagda resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 129 MSEK (-157).

Totalavkastningen för Bliwa uppgår till 6,1 procent (-5,8). Bliwas totala placeringstillgångar inklusive likvida medel uppgår till 2 429 MSEK (2 268), varav 2 036 MSEK (1 886) i Bliwa Livförsäkring och 393 MSEK (382) 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 utomlands. 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 108 MSEK (-135). Totalavkastningen uppgår till 6,1 procent (-6,5).

Den genomsnittliga totalavkastningen under de senaste fem åren uppgår till 4,0 procent (2,9), vilket är 120 baspunkter under jämförelseindex som avkastat 5,3 procent under motsvarande period. Skillnaden mellan avkastningen i placeringsportföljen och jämförelseindex förklaras i hög grad av avkastningen i den reala tillgångsportföljen som jämförs mot ett KPI-baserat index plus en marginal.

Fokus har under 2023 varit på penningpolitisk åtstramning, stigande räntenivåer och ett försämrat geopolitiskt klimat. Inflationen fort-

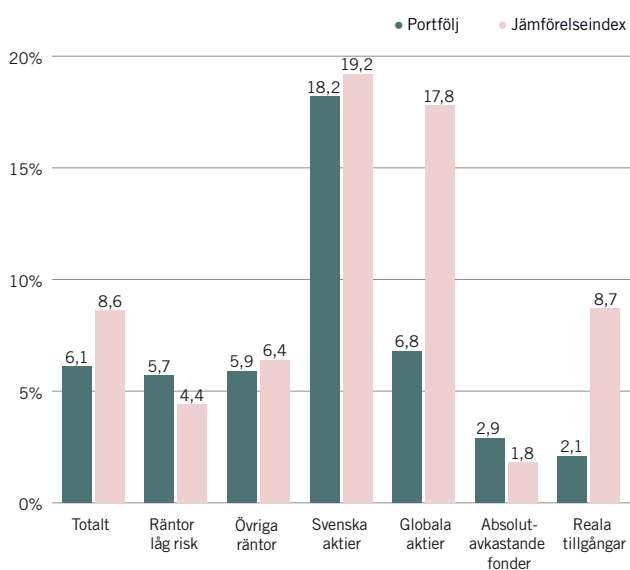
sätter att falla och bedömningen är vi når målet någon gång under 2024. Men kärninflationen är segdragen och det finns osäkerheter som riskerar att sätta stopp för den positiva utvecklingen. Största bidraget till resultatet kommer från placeringsportföljens innehav i publika aktier och räntebärande tillgångar som har presterat väl trots stora svängningar. I aktieportföljen är det främst innehaven i svenska storbolag som utmärker sig positivt. Ränteportföljen har avkastat på en nivå som inte har noterats på många år. Även de reala tillgångarna inom infrastruktur och skogsfastigheter levererade en stark avkastning under året medan det har varit en mer utmanande marknadsmiljö för innehaven i bostadsfastigheter.

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

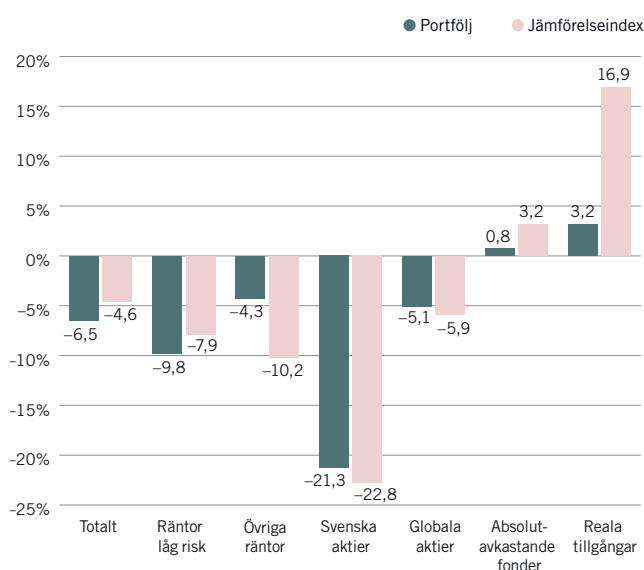
### Historisk genomsnittlig årsavkastning för olika tidsperioder, Bliwa Livförsäkring

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

Portföljvinst per tillgångsslag, 2023-12-31  
Bliwa Livförsäkring



Portföljvinst per tillgångsslag, 2022-12-31  
Bliwa Livförsäkring



### Bliwa Skadeförsäkring

Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 21 MSEK (-22).

Totalavkastningen uppgår till 6,2 procent (-5,3). Den genomsnittliga totalavkastningen under de senaste 5 åren uppgår till 3,5 procent (2,3), vilket är under jämförelseindex som avkastat 5,6 procent under motsvarande period. Skillnaden mellan avkastningen i placeringsportföljen och jämförelseindex förklaras i hög grad av avkastningen i den reala tillgångsportföljen som jämförs mot ett KPI-baserat index plus en marginal.

Precis som det beskrivits ovan för Bliwa Livförsäkring så har fokus under 2023 varit på penningpolitisk åtstramning, stigande räntenivåer och ett försämrat geopolitiskt klimat.

Största bidraget till resultatet kommer från placeringsportföljens innehav i publika aktier och räntebärande tillgångar som har presterat väl trots stora svängningar. I aktieportföljen är det främst innehaven i svenska storbolag som utmärker sig positivt. Ränteportföljen har även för Bliwa Skadeförsäkring avkastat på en nivå som inte har noterats på många år. De reala tillgångarna inom infrastruktur och skogsfastigheter levererade en stark avkastning under året medan det har varit en mer utmanande marknadsmiljö för innehaven i bostadsfastigheter.

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

### Resultat från övriga verksamheter

Bliwa har inga övriga materiella inkomster eller utgifter under rapporteringsperioden.

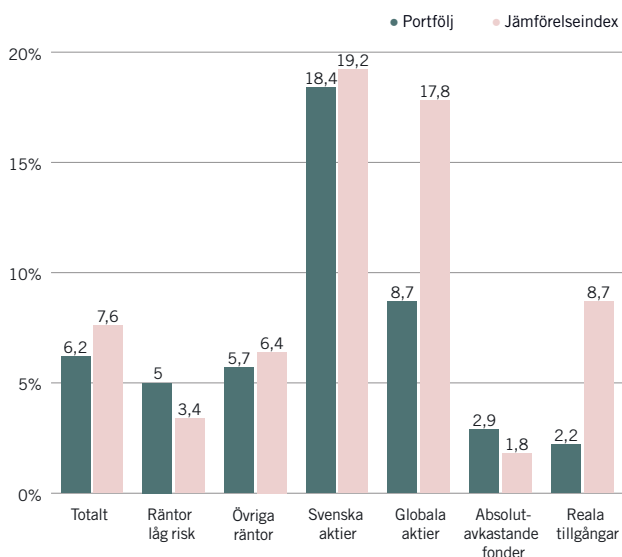
### Övrig information

Ingen övrig materiell information finns att lämna.

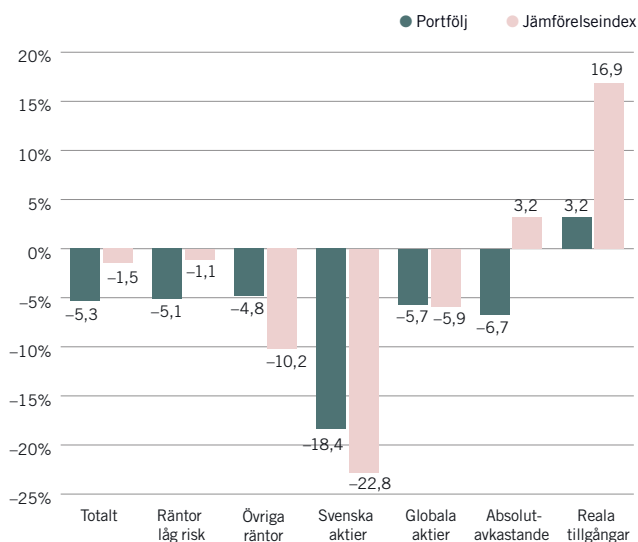
### Historisk genomsnittlig årsavkastning för olika tidsperioder, Bliwa Skadeförsäkring

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

Portföljavgkastning per tillgångsslag, 2023-12-31  
Bliwa Skadeförsäkring



Portföljavgkastning per tillgångsslag, 2022-12-31  
Bliwa Skadeförsäkring



# 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, slutligt ansvarig för vidareutveckling av företagsstyrningen och ansvarar särskilt för att en sund företagskultur präglar Bliwa.

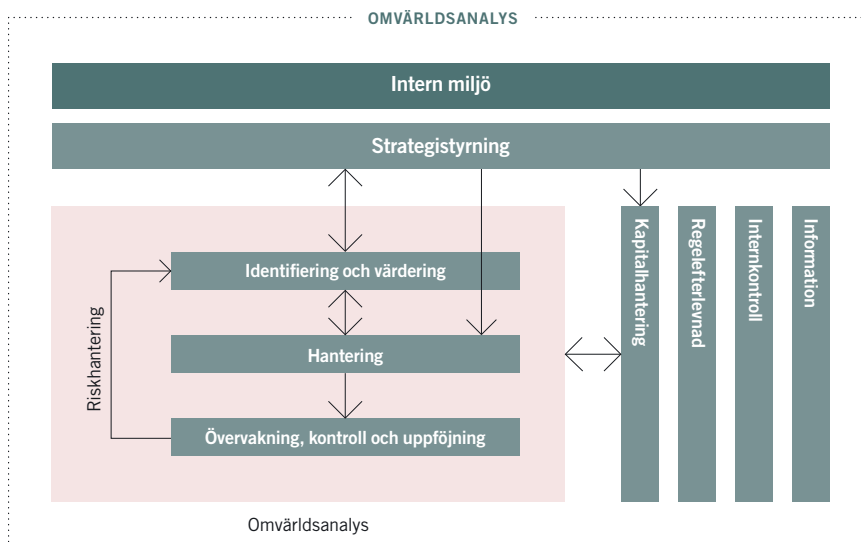
Företagsstyrningssystemet består av följande delområden; intern miljö, strategistyrning, riskhantering, IT- och informations-säkerhet, kapitalhantering, regelefterlevnad, internkontroll och information. Delarna är integrerade med varandra. Företagsstyrningssystemet styrs av gällande regelverk, men påverkas även av omvärlden. Årlig, såväl som löpande, regelverksbevakning och omvärldsanalys är därför en grundförutsättning för ett ändamålsenligt och effektivt företagsstyrningssystem.

**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.

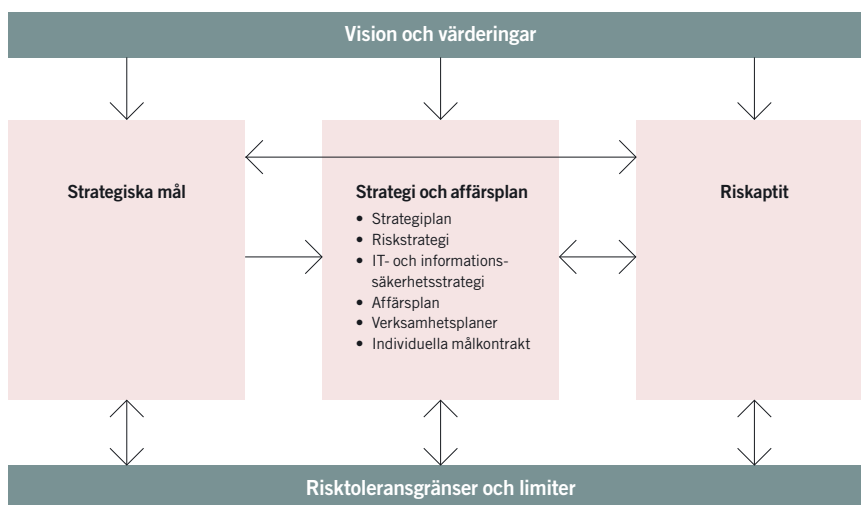
**Strategistyrning** innebär att verksamheten över tid leds och utvecklas utifrån långsiktiga och kortsiktiga strategier och mål. Strategistyrning är en integrerad del av företagsstyrningen och omfattar relationen mellan strategiska mål och riskkaptit, där riskerna följs upp genom att utvärdera att de ligger inom fastställda risktoleranser och limiter, vilken illustreras i bilden Strategistyrning. Bliwas verksamhet bedrivs utifrån en strategiplan som fastställs av styrelsen i Bliwa Livförsäkring. Strategiplanen tillställs även styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring för kännedom och tillstyrkan samt för beslut om dotterföretagets strategiska mål. Bliwas strategiplan sträcker sig till 2027, vilket beaktas i den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA). Se vidare information om ORSA under avsnitt Riskstrategi. Strategiska mål bryts ner och konkretiseras årligen genom affärsplan samt verksamhetsplaner.

Vidare är **riskhantering** (riskhanteringssystemet) också en del av företagsstyrningssystemet

Flödet av företagsstyrning



Strategistyrning



temet, vilken berörs vidare under avsnitt Riskhanteringssystem inklusive ORSA. **IT-och informationssäkerhet** utgör en integrerad del av riskhanteringssystemet, dels genom en operativ funktion för IT-säkerhet, dels genom en informationssäkerhetsfunktion med ansvar för ramverk och ledningssystem som organisatoriskt är en del av riskfunktionen. **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 ekonomisk hållbar användning av Bliwas finan-

siella resurser och på så sätt bidra till att skapa de bästa möjliga förutsättningarna för genomförandet av strategiplanen samt uppnå de strategiska målen. 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. Informationssystem 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 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.

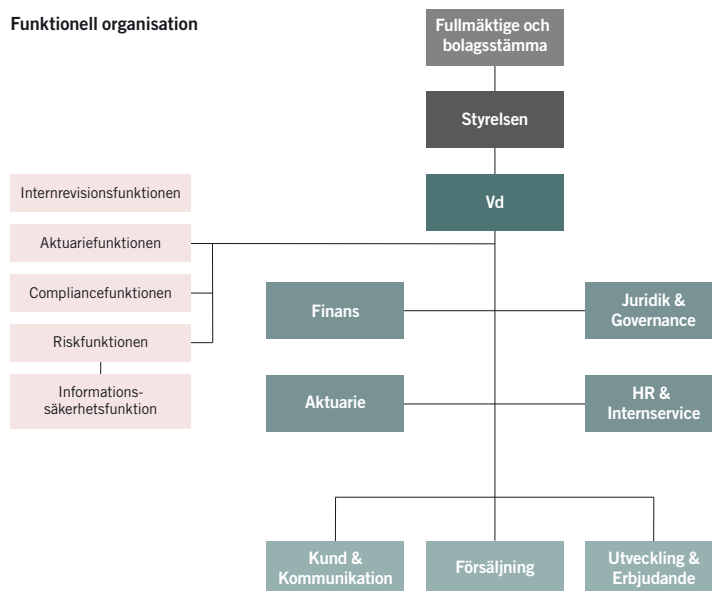
Den **första ansvarslinjen** utgörs av den operativa verksamheten och omfattar bland annat ansvar för operativa beslut, men även ägarskap kopplat till risker och incidenter, löpande regelefterlevnad samt uppfyllandet av tillräcklig dualitet och genomförande av egenkontroller.

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.

Begreppet självständig betyder att viss befattningshavare som utför viss kontroll eller uppföljning ska utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och självständigt sätt. Den som utför dessa kontroller får inte samtidigt ha ansvarat för eller ha utfört de uppgifter inom den operativa verksamheten som kontrollen avser.

Den  **tredje ansvarslinjen** utgörs av intern-

### Funktionell organisation



### Ansvarslinjer



revisionsfunktionen. Ansvaret omfattar bland annat att utföra oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra ansvarslinjen. En visualisering av den funktionella organisationen och principerna för ansvarslinjer finns i bilderna Lednings- och organisationsstruktur under kapitlet Verksamhet samt i bilderna Funktionell funktion och Ansvarslinjer.

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

### Centrala funktioner

Bliwa Livförsäkring har inrättat de fyra centrala funktionerna aktuarie-, compliance- och riskfunktion samt internrevision. Bliwa Skadeförsäkring upprätthåller dessa funktioner genom uppdragsavtal med Bliwa Livförsäkring.

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

riktlinjer från respektive styrelse och kompletterande instruktioner från vd.

Internrevision ska verka objektivt och oberoende i förhållande till övrig verksamhet, inklusive de övriga centrala funktionerna. Anvisningar och granskningsplan för internrevisionen fastställs årligen av respektive styrelse.

### Bliwa Livförsäkring

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

- Bolagsstämman är det högsta styrande och beslutande organet i Bliwa Livförsäkring.
- Valberedningen är ett organ som utsetts av bolagsstämman och har ansvar för beredning av val till bolagsstämman i Bliwa Livförsäkring.
- 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 ansvarar för den verksamhet som bedrivs inom företaget.
- Risk- och revisionsutskottet är ett råd-



givande organ inom styrelsen som ansvarar för att verka för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt ansvar rörande finansiell rapportering samt internkontroll.

- Finanskommittén är ett organ inom styrelsen vars uppdrag omfattar att vara ett forum för diskussion, rådgivning och beslut i frågor avseende Bliwas kapitalförvaltningsverksamhet.
- Ersättningsutskottet är ett organ inom styrelsen som 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 beställaransvarig. Compliancefunktionen samt internrevisionen har under 2023 varit utlagda till externa parter och beställaransvariga för respektive funktion har utsetts av styrelsen. Samtliga funktioner avrapporterar direkt till styrelsen. Informationssäkerhetsfunktionen är placerad inom riskfunktionen.

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 förutseende givande organ enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, särskilt följande.

Bliwa Skadeförsäkrings verksamhet bedrivs i dess helhet av Bliwa Livförsäkring i enlighet med uppdragsavtal vilket inkluderar de fyra centrala funktionerna. Det innebär att viss verksamhet även är föremål för vidareutläggning från Bliwa Livförsäkring till externa leverantörer utanför företagsgruppen. Uppdraget att utföra internrevisionen och compliancefunktionen har Bliwa Livförsäkring i sin tur lagt ut på extern part under 2023. Styrelsen utser beställaransvarig för utläggning avseende centrala funktioner. Samtliga funktioner avrapporterar direkt till styrelsen. Vidare information om utläggning finns i avsnittet Uppdragsavtal.

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 2023 relaterar till uppdragsavtalet mellan företagen samt avseende det koncernbidrag som lämnats mellan bolagen. 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 i november 2023.

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 (FFFS 2019:23, bilaga 5) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag
- Europa Kommissionens delegerade förordning (EU/2015/35)
- EIOPA:s riktlinjer om företagsstyrningssystemet (EIOPA-BoS-14/253). EIOPA står för European Insurance and Occupational Pensions Authority.

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 sker 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.

### **Ersättningssystemets 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, inklusive

reservering för kollektiv rörlig ersättning i Bliwa Livförsäkring.

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 motsvarade 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 2023 har en avsättning för rörlig ersättning gjorts för måluppfyllelse uppgående till 21 000 vid heltidstjänst.

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 innehåller 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.

#### Redogörelse för ersättningar, Bliwa Försäkringsgrupp

|                                                                  | 2023-12-31                |                |                                                      |                |                  |                |        |                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|--------|----------------|
|                                                                  | 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            | 15 325                    | 6              | 972                                                  | 1,2            | 64 921           | 108            | 81 218 | 115            |
| varav fast ersättning                                            | 15 325                    | 6              | 972                                                  | 1,2            | 61 533           | 108            | 77 830 | 115            |
| varav rörlig ersättning                                          | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning                |                           |                |                                                      |                |                  |                |        |                |
| Utbetald ersättning kontant                                      | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| Utbetalda ersättningar som intjänats under tidigare räkenskapsår | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| varav fast ersättning                                            | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| varav rörlig ersättning                                          | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning                | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| utbetald ersättning kontant                                      | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| Intjänade rörliga ersättningar under 2023                        | –                         | –              | –                                                    | –              | 3 388            | 101            | 3 388  | 101            |

|                                                                  | 2022-12-31                |                |                                                      |                |                  |                |        |                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|--------|----------------|
|                                                                  | 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            | 12 531                    | 5              | 922                                                  | 1,2            | 66 414           | 108            | 79 867 | 114            |
| varav fast ersättning                                            | 12 531                    | 5              | 922                                                  | 1,2            | 66 414           | 108            | 79 867 | 114            |
| varav rörlig ersättning                                          | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning                |                           |                |                                                      |                |                  |                |        |                |
| Utbetald ersättning kontant                                      | –                         | –              | –                                                    | –              | 100%             | 100%           | 100%   | 100%           |
| Utbetalda ersättningar som intjänats under tidigare räkenskapsår | –                         | –              | –                                                    | –              | 1 050            | 96             | 1 050  | 96             |
| varav fast ersättning                                            | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| varav rörlig ersättning                                          | –                         | –              | –                                                    | –              | 1 050            | 96             | 1 050  | 96             |
| Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning                |                           |                |                                                      |                |                  |                |        |                |
| utbetald ersättning kontant                                      | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |
| Intjänade rörliga ersättningar under 2022                        | –                         | –              | –                                                    | –              | –                | –              | –      | –              |

### **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.

### **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 av styrelsens ledamöter är en viktig del av företagsstyrningen för att kunna säkerställa att företaget leds på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Ledamöterna prövas inför tillsättningen och därefter årligen avseende kunskap, erfarenhet och anseende. Processen dokumenteras genom riktlinjer som fastställs av respektive styrelse, men som i huvudsak är samstämmiga. Riktlinjerna innehåller krav på kunskap, erfarenhet och anseende samt beskriver processer och ansvar för lämplighetsprövning.

En lämplighetsprövning genomförs dels av varje styrelseledamots kunskap, kvalifikationer och erfarenheter, dels av styrelsen som sådan.

Processen för att bedöma de sammantagna kunskaperna, kvalifikationerna och erfarenheterna inom respektive styrelse sker genom en årlig självutvärdering. Utifrån resultatet av utvärderingen fastställs en utbildningsplan för styrelsen. Utbildningsplanen innehåller de områden som man normalt bör ha kunskap om som styrelseledamot i försäkringsbranschen samt områden där det finns ett behov av kunskap utifrån Bliwas strategiska inriktning och riskprofil.

Även VD, vice vd och de som är ansvariga för eller arbetar inom centrala funktioner lämplighetsprövas inför att befattningen tillträds. Därefter lämplighetsprövas de årligen. De interna regler och processen som styr lämplighetsprövningen av dessa personalkategorier dokumenteras i riktlinjer som fastställs av styrelsen samt i instruktioner som utfärdas av VD. I tillägg till detta lämplighetsprövas även andra kategorier av anställda till följd av regelverket för försäkringsdistribution.

Som ett led i lämplighetsprövningen utförs bakgrundskontroller i relevanta myndighetsregister avseende anseende och skötsamhet i ekonomiska angelägenheter.

Vid utläggning av verksamhet avseende centrala funktioner genomförs lämplighets-

prövning utifrån i allt väsentligt samma processer och interna regler som för styrelseledamöter och anställda i Bliwa.

#### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, att valberedningen ska ta hänsyn till Bliwa Livförsäkrings krav på lämplighet inför förslag av val av styrelseledamöter. Dessa krav dokumenteras i en av bolagsstämman fastställd instruktion för valberedningen.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp, att samtliga funktioner är utlagda till Bliwa Livförsäkring i enlighet med ett koncerninternt uppdragsavtal. Uppdragsavtalet uppdaterades under kvartal 1 2023.

En ny styrelse tillsattes i Bliwa Skadeförsäkring den 1 januari 2023. Ledamöterna lämplighetsprövades enligt den process som beskrivs ovan under rubriken 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 samman-

faller med tidshorisonten för Bliwas övergripande strategi som sträcker sig till 2027.

### **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 integrering i olika processer inom Bliwa. 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, halvårsvis, 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 verksamheten, såsom väsentliga risker, incidenter, större tvister och klagomål samt övriga väsentliga händelser.

Compliancefunktionen lämnar en rapport till respektive styrelse avseende regellevnadsrisker. Även aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen lämnar årliga rapporter 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.

#### Risikfunktionens

Risikfunktionen 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. Risikfunktionen har en självständig roll i riskhanteringssystemet som beskrivs i avsnitt Centrala funktioner. Risikfunktionens placering i organisationen framgår av avsnittet Intern miljö.

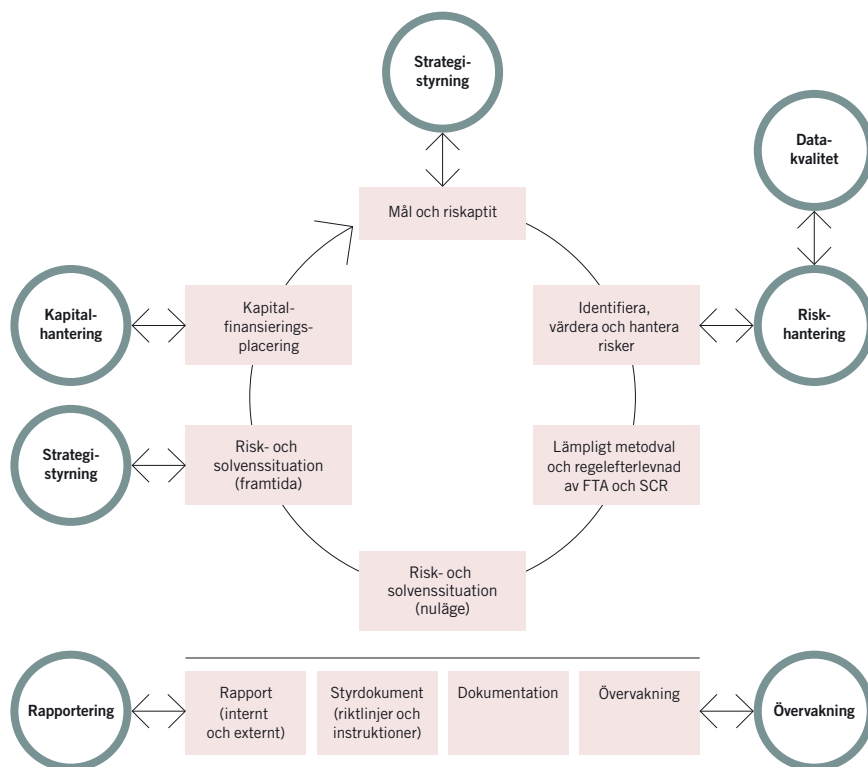
#### Genomförande av egen risk- och solvensbedömning

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 och 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.

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

#### ORSA-processen



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

Beslut oom 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 2023 års ORSA-arbete rapporterades en grupp gemensam ORSA-rapport till Finansinspektionen i enlighet med särskilt tillstånd.

#### ORSA-processen

ORSA är en integrerad del i riskhanteringssystemet 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

analyseras 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 riskhanteringsprocessen 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 framtidsblickande solvensbehovet, baserat på scenarioanalyser 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, som används såväl internt som 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 framtidsblickande risktoleransen för solvenskvoten styr solvensbehovet. För att utvärdera den framtidsblickande 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.

Ansvarig 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.

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

Ansvarig för kapitalförvaltning ansvarar för att bistå med portföljens allokering och avkastningsantaganden.

CFO ansvarar för fullgörandet av ORSA samt ansvarar för prognoser avseende framtida drifts- och investeringskostnader i enlighet med strategiplanen.

Ansvariga inom Försäljning och Utveckling & erbjudande ansvarar för att leverera premieprognoser inom olika produkter i enlighet med strategiplanen.

Respektive vd, chefer 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.

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

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

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

Riskfunktionen är, i likhet med övrig verksamhet, utlagd till Bliwa Livförsäkring. Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring utser därmed en beställaransvarig för utläggningen. Riskfunktionen har en självständig roll och avrapporterar direkt till VD och styrelse. Funktionens arbete utgår från årsplaner som fastställs av vd.

#### **Internkontrollsystemet**

##### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Internkontrollsystemet ska vara en integrerad del av företagsstyrningen och syftar till att ge en rimlig försäkras om att verksamheten, i alla delar, följer externt och internt regelverk samt har en tillräcklig kontrollmiljö. Systemet omfattar förvaltnings- och redovisningsmetoder, ramar för internkontroll, lämpliga rapporteringsrutiner på alla nivåer inom koncernen och en funktion för regelefterlevnad.

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 för att hantera operativa risker i verksamheten.

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

Självständig kontroll och uppföljning 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 del av internkontrollsystemet. 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.

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

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

#### **Bliwa Livförsäkring**

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

Såväl compliancefunktionens som internrevisionens arbete bedrivs av externa leverantörer i enlighet med uppdragsavtal.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

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

Såväl compliancefunktionens som internrevisionens arbete bedrivs i enlighet med uppdragsavtal med Bliwa Livförsäkring, som i sin tur lagt ut de centrala funktionernas arbete till externa leverantörer. Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring utser beställaransvarig för funktionerna.

#### **Internrevisionsfunktionen**

##### **Bliwa Försäkringsgrupp**

Internrevisionsfunktionen ska utvärdera systemet för internkontroll, företagsstyrningssystemet och rapportera och lämna rekommendationer till respektive styrelse.

Internrevisionsfunktionen ska utföra sina uppgifter med opartiskhet och vara oberoende från den verksamhet som utvärderas.

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 utgår från en granskningsplan som respektive styrelse beslutar årligen.

##### **Bliwa Livförsäkring**

För Bliwa Livförsäkring gäller, utöver förutsättningarna enligt avsnittet om Bliwa Försäkrings-



grupp, särskilt följande.

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

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

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

Internrevisionsfunktionen är, i likhet med övrig verksamhet, utlagd till Bliwa Livförsäkring som i sin tur lagt ut verksamheten på extern part. Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring utser beställaransvarig för funktionen och 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 de försäkringstekniska avsättningarna, tecknande av affär och återförsäkring på ett sådant sätt att tillräcklig självständighet gentemot aktuariefunktionens ansvar kan säkerställas. Då ansvarig för aktuariefunktionen även är chef för aktuarieavdelningen ska aktuariefunktionen säkerställa att det aktuaria arbetet bedrivs på sådant sätt att det finns en tydlig separation mellan utförande, uppföljning och kontroll. Aktuariefunktionen ska även på ett tydligt sätt kunna påvisa tillräcklig självständighet. För att följa upp hantering av eventuella intressekonflikter ska en årlig intressekonfliktanalys genomföras och resultatet av analysen ska presenteras i aktuariefunktionens årsrapport.

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 försäk-

ringstekniska 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. 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.

Arbetet inom aktuariefunktionen är, i likhet med övrig verksamhet, utlagd till Bliwa Livförsäkring. Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring utser beställaransvarig för funktionen och funktionen avrapporterar direkt till styrelse och VD 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.

Ett uppdragsavtal kan vara av väsentlig betydelse för bolaget om det är fråga om kritiska eller särskilt viktiga delar av försäkringsrörelsen eller övrig verksamhet. Sådan utläggning är förenad med särskilda krav, såsom utökade krav på löpande kontroll och uppföljning av verksamheten. 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 funktioner

och verksamheter. I varje enskilt fall regleras utläggningen av ett uppdragsavtal mellan parterna och utläggningen är anmäld till Finansinspektionen. Under 2023 har väsentlig utläggning skett avseende utförande av internrevisionsfunktionen, compliancefunktionen, riskfunktionen, kapitalförvaltningsverksamheten, vårdförsäkring samt viss IT-verksamhet, såsom drift och förvaltning. Noteras bör att riskfunktionen samt kapitalförvaltningsverksamheten inte längre är utlagd.

#### **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 hela verksamheten. Uppdragsavtalet är av väsentlig betydelse och utläggningen är anmäld till Finansinspektionen. Styrelsen utser beställaransvarig för de delar av avtalet som avser centrala funktioner. Bliwa Livförsäkring har i enlighet med uppdragsavtal även lagt ut delar av utförandet av det koncerninterna uppdraget på extern part (vidareutläggning), 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 riskkapitelen och risktoleranserna. Kvalitativt bedömda risker såsom strategiska risker hanteras främst genom strategier, åtgärder, processer och rutiner som begränsar riskerna i enlighet med Bliwas riskkapitel 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. Därefter beskrivs varje risk, 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 invaliditets- och sjukrisk, dödsfallsrisk, premie- och reservrisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk samt arbetslöshetsrisk.

### Bliwa Livförsäkring

Riskprofilen, baserat på de kvantifierade riskerna, visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa Livförsäkring under de kommande 12 månaderna är invaliditets- och sjukrisk, dödsfallsrisk, premie- och reservrisk, aktiekursrisk samt fastighetsprisrisk.

### Bliwa Skadeförsäkring

Riskprofilen, baserat på de kvantifierade riskerna visar att de mest väsentliga riskerna för Bliwa Skadeförsäkring under de kommande 12 månaderna är premie- och reservrisk (försäkringsrisk), motpartsrisk (kreditrisk inom försäkringsrisker) och aktiekursrisk.

## 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 livförsäkringsrisker och skadeförsäkringsrisker. Livförsäkringsrisker utgörs främst av invaliditets- och sjukrisk samt dödsfallsrisk. Skadeförsäkringsriskerna omfattas främst av premie- och reservrisk i form av sjukrisk med skadeförsäkringsteknik, vårdkostnadsrisk, sjuk- och olycksfallsrisk samt arbetslöshetsrisk i form av premiebefrielse. Dessutom förekommer driftskostnadsrisk, hållbarhetsrisk, koncentrationsrisk och kreditrisk.

I tabellerna på följande sida visas väsentliga riskkänsligheter fördelat 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 den framräknade premien (riskpremien) inte ska motsvara de förväntade skadekostnaderna är en så kallad premierisk.

### Reservrisk

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

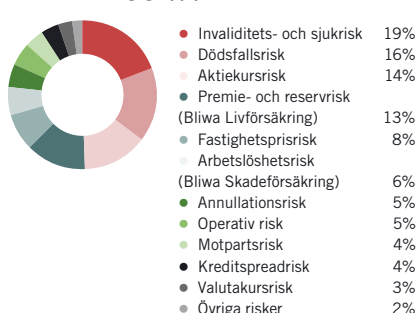
### Sjukrisk med skadeförsäkringsteknik

Reservrisken för kända sjukfall är risken att de försäkrade kvarstår längre i sjukdom eller att sjukgraden är högre än förväntat. För okända sjukfall är risken att kostnaden underskattas.

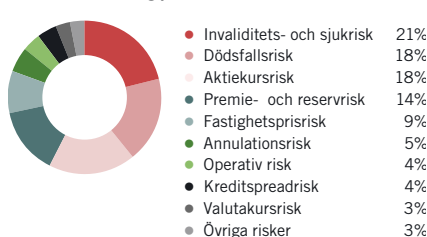
### Sjuk- och olycksfallsrisk

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

Bliwa Försäkringsgrupp per 2023-12-31



Bliwa Livförsäkring per 2023-12-31



Bliwa Skadeförsäkring per 2023-12-31



Risikänslighet avseende försäkringsavtal inom skadeförsäkringsrörelsen  
Bliwa Livförsäkring

| 2023-12-31                 |                                            |                          |                                          |                      |
|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| Belopp KSEK                | Bästa skattning vid oförändrade antaganden | Förändring i antagande % | Bästa skattning efter ändrade antaganden | Effekt på kapitalbas |
| Ökning av ersättningsnivå  | 500 390                                    | 10,0%                    | 559 956                                  | -59 566              |
| Ökning av ersättningslängd | 500 390                                    | 10,0%                    | 516 590                                  | -16 200              |
| Ökning av okända skador    | 500 390                                    | 10,0%                    | 521 393                                  | -21 003              |
| Ökning av nya skador       | 500 390                                    | 10,0%                    | 530 178                                  | -29 788              |

| 2022-12-31                 |                                            |                          |                                          |                      |
|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| Belopp KSEK                | Bästa skattning vid oförändrade antaganden | Förändring i antagande % | Bästa skattning efter ändrade antaganden | Effekt på kapitalbas |
| Ökning av ersättningsnivå  | 388 071                                    | 10%                      | 437 351                                  | -49 280              |
| Ökning av ersättningslängd | 388 071                                    | 10%                      | 404 185                                  | -16 114              |
| Ökning av okända skador    | 388 071                                    | 10%                      | 405 454                                  | -17 383              |
| Ökning av nya skador       | 388 071                                    | 10%                      | 412 907                                  | -24 836              |

Risikänslighet avseende försäkringsavtal inom livförsäkringsrörelsen  
Bliwa Livförsäkring

| 2023-12-31                 |                                            |                                                                               |                                          |                      |
|----------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| Belopp KSEK                | Bästa skattning vid oförändrade antaganden | Förändring i antagande %                                                      | Bästa skattning efter ändrade antaganden | Effekt på kapitalbas |
| Dödsfallsrisk              | 226 597                                    | Ändring av den ettåriga döds sannolikheten med +10% under första 12 månaderna | 275 760                                  | -49 163              |
| Invaliditets- och sjukrisk | 226 597                                    | Ändring av sjuklighetsantaganden med 10%                                      | 332 475                                  | -105 878             |

| 2022-12-31                 |                                            |                                                                                |                                          |                      |
|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| Belopp KSEK                | Bästa skattning vid oförändrade antaganden | Förändring i antagande %                                                       | Bästa skattning efter ändrade antaganden | Effekt på kapitalbas |
| Dödsfallsrisk              | 199 764                                    | Ändring av den ettåriga döds sannolikheten med +10 % under första 12 månaderna | 243 139                                  | -43 375              |
| Invaliditets- och sjukrisk | 199 764                                    | Ändring av sjuklighetsantaganden med 10 %                                      | 302 650                                  | -102 886             |

#### Annulationsrisk

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

#### 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.

#### Hållbarhetsrisk inom försäkringsrisker

För att identifiera framväxande hållbarhetsrisker genomförs årligen en kartläggning inom ramarna för ORSA-processen. Identifierade materiella klimatrelaterade försäkringsrisker inom den strategiska planeringshorisonten beaktas vid utformandet av klimatscenarion i ORSA. Identifierande hållbarhetsrisker ska

även beaktas i tecknande, premiesättning och försäkringstekniska avsättningar.

#### Koncentrationsrisk inom försäkringsrisker

Koncentrationen av försäkringsrisk beskrivs med utgångspunkt från ett scenario som visar hur den maximala skadekostnaden av en skadehändelse per försäkringsgren kan beräknas. Koncentrationsrisken är 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 skadehändelser 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.

#### Dödsfallsförsäkring

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

#### Kreditrisk inom försäkringsrisker

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



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

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

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

Styrelsen beslutar om riktlinjer för försäkringsrisker och försäkringstekniska riktlinjer. Vid 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.
- 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-, reserv-, annullations- och katastrofrisk. Inkomstförsäkring ger ekonomisk trygghet under en omställningsperiod till en försäkrad som har drabbats av arbetslöshet. Dessutom förekommer driftskostnadsrisker, hållbarhetsrisker, koncentrationsrisker och kreditrisker.

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

#### **Premierisk**

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

#### **Reservrisk**

Reservrisk speglar risken att utbetalningar är högre än förväntade och reserverade belopp. Denna risk hanteras generellt genom utvecklade aktuariella metoder och uppföljning av reservernas utveckling samt omvärldsbevakning.

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

#### **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.

#### **Annulationsrisk**

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

#### **Hållbarhetsrisk inom försäkringsrisker**

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

#### **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                | 2023-12-31                                 |                          |                                          |                      |
|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                            | Bästa skattning vid oförändrade antaganden | Förändring i antagande % | Bästa skattning efter ändrade antaganden | Effekt på kapitalbas |
| Ökning av ersättningsnivå  | 134 154                                    | 10,0%                    | 135 943                                  | -1 789               |
| Ökning av ersättningslängd | 134 154                                    | 10,0%                    | 137 079                                  | -2 925               |
| Ökning av okända skador    | 134 154                                    | 10,0%                    | 134 886                                  | -732                 |
| Ökning av nya skador       | 134 154                                    | 10,0%                    | 135 212                                  | -1 058               |

| Belopp KSEK                | 2022-12-31                                 |                          |                                          |                      |
|----------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                            | Bästa skattning vid oförändrade antaganden | Förändring i antagande % | Bästa skattning efter ändrade antaganden | Effekt på kapitalbas |
| Ökning av ersättningsnivå  | 129 546                                    | 10,0%                    | 130 615                                  | -1 069               |
| Ökning av ersättningslängd | 129 546                                    | 10,0%                    | 131 404                                  | -1 858               |
| Ökning av okända skador    | 129 546                                    | 10,0%                    | 129 945                                  | -399                 |
| Ökning av nya skador       | 129 546                                    | 10,0%                    | 130 217                                  | -671                 |

### Kreditrisk inom försäkringsrisker

Kreditrisken inom försäkringsrisker i Bliwa Skadeförsäkring består av motpartsrisk avseende 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 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.

### Riskhantering och riskreducering inom försäkringsrisker

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

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

Styrelsen i Bliwa Skadeförsäkring beslutar om riktlinjer för försäkringsrisker och försäkringstekniska riktlinjer. Vid 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

Bliwa Skadeförsäkring har under 2023 haft ett kvotåterförsäkringsavtal för att begränsa arbetslöshetsrisken. Till följd av förändrade försäkringsavtal har återförsäkringsbehovet upphört och återförsäkringsavtalet är avslutat från och med 2024-01-01.

## 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, koncentrationsrisk och hållbarhetsrisk som främst härrör från marknadsrisker i placerings-tillgångar. 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 nedan 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.

### 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 aktieinnehaven har en betydande exponering mot utlandet genom global handel. I Bliwa Livförsäkring så har aktiekursrisken ökat under året, främst till följd av positiv avkastning på aktietillgångarna samt högre justeringsfaktor för aktiekursrisk. I Bliwa Skadeförsäkring är aktiekursrisken lägre vilket är ett resultat av en reducerad strategisk aktievikt i placeringsportföljen jämfört med föregående år.

**Portföljallokering**  
**Bliwa Livförsäkring 2023-12-31**



**Marknadsrisker**  
**Bliwa Livförsäkring 2023-12-31**



**Portföljallokering**  
**Bliwa Skadeförsäkring 2023-12-31**



**Marknadsrisker**  
**Bliwa Skadeförsäkring 2023-12-31**



## 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.                                                               |

| Belopp KSEK             | 2023-12-31          |                             |                       |                             |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|                         | Bliwa Livförsäkring |                             | Bliwa Skadeförsäkring |                             |
|                         | Risikexponering     | Påverkan på primärkapitalet | Risikexponering       | Påverkan på primärkapitalet |
| Ränterisk tillgångar    | 1 063 991           | -35 377                     | 254 531               | -7 193                      |
| Ränterisk skulder       | 719 097             | -27 834                     | 142 179               | -1 967                      |
| <b>Ränterisk, netto</b> | <b>344 894</b>      | <b>-7 543</b>               | <b>112 352</b>        | <b>-5 226</b>               |
| Aktiekursrisk           | 651 445             | -221 257                    | 50 208                | -20 380                     |
| Kreditspreadrisk        | 1 071 602           | -44 197                     | 256 274               | -9 084                      |
| Fastighetsprisrisk      | 410 317             | -102 579                    | 55 549                | -13 887                     |
| Valutakursrisk          | 166 095             | -41 524                     | 23 475                | -5 869                      |

| Belopp KSEK             | 2022-12-31          |                             |                       |                             |
|-------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|                         | Bliwa Livförsäkring |                             | Bliwa Skadeförsäkring |                             |
|                         | Risikexponering     | Påverkan på primärkapitalet | Risikexponering       | Påverkan på primärkapitalet |
| Ränterisk tillgångar    | 859 222             | -40 568                     | 242 032               | -7 609                      |
| Ränterisk skulder       | 581 296             | -32 010                     | 33 591                | -561                        |
| <b>Ränterisk, netto</b> | <b>277 926</b>      | <b>-8 558</b>               | <b>208 441</b>        | <b>-7 048</b>               |
| Aktiekursrisk           | 629 236             | -196 176                    | 68 058                | -24 553                     |
| Kreditspreadrisk        | 862 413             | -41 759                     | 243 274               | -9 533                      |
| Fastighetsprisrisk      | 511 784             | -127 946                    | 56 325                | -14 081                     |
| Valutakursrisk          | 220 140             | -55 035                     | 40 870                | -10 217                     |

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

**Matchningsrisk**

Matchningsrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av att förändringar i marknadsvärdet för räntebärande tillgångar inte överensstämmer med motsvarande förändring för försäkringsåtaganden. Matchningsrisken utgörs av ränterisk och valutarisk som härrör

från skillnaden i storlek, valuta och förfallostruktur för kassaflöden mellan räntebärande tillgångar och försäkringsåtaganden. Matchningsrisken inom Bliwa är relativt begränsad i förhållande till övriga risker givet nuvarande matchning av duration och valutaexponering mellan tillgångar och skulder.

**Löptid och duration****Bliwa Livförsäkring**

| Belopp KSEK                      | 2023-12-31 |         |         |         |           |
|----------------------------------|------------|---------|---------|---------|-----------|
|                                  | <1 år      | 1–3 år  | 4–5 år  | >5 år   | Totalt    |
| Räntebärande tillgångar          | 407 768    | 117 938 | 642 919 | 102 144 | 1 270 769 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,3        | 2,2     | 3,6     | 10,0    | 2,9       |
| Försäkringstekniska avsättningar | 932 388    | 236 689 | 65 972  | 95 336  | 1 330 385 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,5        | 1,6     | 3,8     | 9,5     | 1,5       |

| Belopp KSEK                      | 2022-12-31 |         |         |         |         |
|----------------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|
|                                  | <1 år      | 1–3 år  | 4–5 år  | >5 år   | Totalt  |
| Räntebärande tillgångar          | 389 652    | 98 491  | 260 458 | 126 918 | 875 519 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,4        | 2,8     | 4,5     | 9,7     | 3,2     |
| Försäkringstekniska avsättningar | 499 888    | 170 573 | 54 633  | 125 071 | 850 165 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,5        | 1,6     | 3,8     | 10,5    | 2,4     |

**Löptid och duration**  
**Bliwa Skadeförsäkring**

| Belopp KSEK                      | 2023-12-31 |        |         |       |         |
|----------------------------------|------------|--------|---------|-------|---------|
|                                  | <1 år      | 1–3 år | 4–5 år  | >5 år | Totalt  |
| Räntebärande tillgångar          | 120 250    | 36 847 | 138 757 | –     | 295 854 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,4        | 2,2    | 3,6     | –     | 2,1     |
| Försäkringstekniska avsättningar | 175 072    | 24 519 | –       | –     | 199 591 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,4        | 2,6    | –       | –     | 0,7     |

| Belopp KSEK                      | 2022-12-31 |        |        |        |         |
|----------------------------------|------------|--------|--------|--------|---------|
|                                  | <1 år      | 1–3 år | 4–5 år | >5 år  | Totalt  |
| Räntebärande tillgångar          | 167 142    | 22 007 | 32 450 | 11 672 | 233 271 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,5        | 2,8    | 4,6    | 9,3    | 1,8     |
| Försäkringstekniska avsättningar | 60 890     | 83 170 | –      | –      | 144 060 |
| Genomsnittlig duration, år       | 0,4        | 2,9    | –      | –      | 1,9     |

**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, ett deläggande i ett bostadsfastighetsbolag med innehav i en diversifierad portfölj av svenska fastigheter samt en fond med innehav i finska skogsfastigheter.

Fastighetsprisrisken har minskat under året, vilket främst är ett resultat av en försäljning i fastighetsfonden.

**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 sammantagit 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. Andelen kapital placerat i ränte-

bärande tillgångar har ökat under året. Placeringarna har fokuserats till tillgångar med hög kreditvärdighet vilket medför att det inte noteras några större förändringar i kreditspreadrisken jämfört med föregående år.

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

**Kreditspreadexponering Bliwa Försäkringsgrupp**

| Belopp KSEK   | 2023-12-31     |                |                |                |                |                  | Andel         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
|               | AAA            | AA             | A              | BBB            | BB eller lägre | Total            |               |
| Räntefonder   | 496 456        | 175 443        | 413 366        | 154 785        | 124 397        | 1 364 447        | 87,1%         |
| Likvida medel | –              | 202 045        | 131            | –              | –              | 202 176          | 12,9%         |
| <b>Summa</b>  | <b>496 456</b> | <b>377 488</b> | <b>413 497</b> | <b>154 785</b> | <b>124 397</b> | <b>1 566 623</b> | <b>100,0%</b> |
| Andel         | 31,7%          | 24,1%          | 26,4%          | 9,9%           | 7,9%           | 100,0%           | –             |

| Belopp KSEK   | 2022-12-31     |                |                |                |                |                  | Andel         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
|               | AAA            | AA             | A              | BBB            | BB eller lägre | Total            |               |
| Räntefonder   | 220 791        | 120 498        | 307 659        | 161 412        | 114 074        | 924 433          | 83,4%         |
| Likvida medel | –              | 184 357        | –              | –              | –              | 184 357          | 16,6%         |
| <b>Summa</b>  | <b>220 791</b> | <b>304 855</b> | <b>307 659</b> | <b>161 412</b> | <b>114 074</b> | <b>1 108 790</b> | <b>100,0%</b> |
| Andel         | 19,9%          | 27,5%          | 27,7%          | 14,6%          | 10,3%          | 100,0%           | –             |

## Kreditspreadexponering Bliwa Livförsäkring

| Belopp KSEK   | 2023-12-31     |                |                |                |                |                  | Andel         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
|               | AAA            | AA             | A              | BBB            | BB eller lägre | Total            |               |
| Räntefonder   | 413 227        | 142 302        | 317 650        | 117 938        | 109 838        | 1 100 955        | 86,6%         |
| Likvida medel | –              | 169 727        | 87             | –              | –              | 169 814          | 13,4%         |
| <b>Summa</b>  | <b>413 227</b> | <b>312 029</b> | <b>317 737</b> | <b>117 938</b> | <b>109 838</b> | <b>1 270 769</b> | <b>100,0%</b> |
| Andel         | 32,5%          | 24,6%          | 25,0%          | 9,3%           | 8,6%           | 100,0%           | –             |

| Belopp KSEK   | 2022-12-31     |                |                |                |                |                | Andel         |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|               | AAA            | AA             | A              | BBB            | BB eller lägre | Total          |               |
| Räntefonder   | 202 111        | 98 491         | 188 541        | 121 628        | 100 724        | 711 495        | 81,3%         |
| Likvida medel | –              | 164 024        | –              | –              | –              | 164 024        | 18,7%         |
| <b>Summa</b>  | <b>202 111</b> | <b>262 515</b> | <b>188 541</b> | <b>121 628</b> | <b>100 724</b> | <b>875 519</b> | <b>100,0%</b> |
| Andel         | 23,1%          | 30,0%          | 21,5%          | 13,9%          | 11,5%          | 100,0%         | –             |

## Kreditspreadexponering Bliwa Skadeförsäkring

| Belopp KSEK                                     | 2023-12-31    |               |               |               |                |                | Andel         |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                 | AAA           | AA            | A             | BBB           | BB eller lägre | Total          |               |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 83 229        | 33 142        | 95 715        | 36 847        | 14 559         | 263 492        | 89,1%         |
| Likvida medel                                   | –             | 32 318        | 44            | –             | –              | 32 362         | 10,9%         |
| <b>Summa</b>                                    | <b>83 229</b> | <b>65 460</b> | <b>95 759</b> | <b>36 847</b> | <b>14 559</b>  | <b>295 854</b> | <b>100,0%</b> |
| Andel                                           | 28,1%         | 22,1%         | 32,4%         | 12,5%         | 4,9%           | 100,0%         | –             |

| Belopp KSEK                                     | 2022-12-31    |               |                |               |                |                | Andel         |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                 | AAA           | AA            | A              | BBB           | BB eller lägre | Total          |               |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 18 680        | 22 007        | 119 118        | 39 784        | 13 350         | 212 939        | 91,3%         |
| Likvida medel                                   | –             | 20 333        | –              | –             | –              | 20 333         | 8,7%          |
| <b>Summa</b>                                    | <b>18 680</b> | <b>42 340</b> | <b>119 118</b> | <b>39 784</b> | <b>13 350</b>  | <b>233 272</b> | <b>100,0%</b> |
| Andel                                           | 8,0%          | 18,2%         | 51,1%          | 17,1%         | 5,7%           | 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 utländ-

ska 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 2023-12-31 |             | Verkligt värde 2022-12-31 |                |
|--------------|---------------------------|-------------|---------------------------|----------------|
|              | Exponering                | Andel       | Exponering                | Andel          |
| SEK          | 2 417 528                 | 99,5%       | 2 195 462                 | 95,8 %         |
| EUR          | 11 217                    | 0,5%        | 12 420                    | 0,5 %          |
| USD          | –                         | –           | 59 768                    | 2,6 %          |
| <b>Summa</b> | <b>2 428 745</b>          | <b>100%</b> | <b>2 267 650</b>          | <b>100,0 %</b> |

**Valutaexponering**  
**Bliwa Livförsäkring**

| Belopp KSEK  | Verkligt värde 2023-12-31 |             | Verkligt värde 2022-12-31 |                |
|--------------|---------------------------|-------------|---------------------------|----------------|
|              | Exponering                | Andel       | Exponering                | Andel          |
| SEK          | 2 024 605                 | 99,5%       | 1 824 474                 | 96,7 %         |
| EUR          | 11 217                    | 0,5%        | 12 420                    | 0,7 %          |
| USD          | –                         | –           | 48 709                    | 2,6 %          |
| <b>Summa</b> | <b>2 035 822</b>          | <b>100%</b> | <b>1 885 603</b>          | <b>100,0 %</b> |

**Valutaexponering**  
**Bliwa Skadeförsäkring**

| Belopp KSEK  | Verkligt värde 2023-12-31 |             | Verkligt värde 2022-12-31 |              |
|--------------|---------------------------|-------------|---------------------------|--------------|
|              | Exponering                | Andel       | Exponering                | Andel        |
| SEK          | 392 923                   | 100%        | 370 988                   | 97,1 %       |
| EUR          | –                         | –           | –                         | –            |
| USD          | –                         | –           | 11 059                    | 2,9 %        |
| <b>Summa</b> | <b>392 923</b>            | <b>100%</b> | <b>382 047</b>            | <b>100 %</b> |

**Koncentrationsrisk inom marknadsrisker**

Koncentrationsrisken inom marknadsrisker 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 väldiversifierade

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 fastighet inom landet. Koncentrationsrisken i placeringsportföl-

jen 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                        | 2023-12-31     |                             |                 | 2022-12-31     |                             |                 |
|------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
|                                    | Verkligt värde | Andel av placeringsportfölj | Kreditvärdering | Verkligt värde | Andel av placeringsportfölj | Kreditvärdering |
| Svenska Handelsbanken              | 212 572        | 8,8%                        | AA              | 189 566        | 8,4%                        | AA              |
| Stadshypotek                       | 131 114        | 5,4%                        | AAA             | 54 250         | 2,4%                        | AAA             |
| Sveriges Sakerställda Obligationer | 62 420         | 2,6%                        | AAA             | 33 903         | 1,5%                        | AAA             |
| Nordea Hypotek                     | 61 621         | 2,5%                        | AAA             | 24 930         | 1,1%                        | AAA             |
| Svenska staten                     | 58 674         | 2,4%                        | AAA             | –              | –                           | –               |
| Swedbank Hypotek                   | –              | –                           | –               | 25 234         | 1,1%                        | AAA             |
| <b>Summa</b>                       | <b>526 401</b> | <b>21,7%</b>                | <b>–</b>        | <b>327 883</b> | <b>14,5%</b>                | <b>–</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                        | 2023-12-31     |                             |                 | 2022-12-31     |                             |                 |
|------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
|                                    | Verkligt värde | Andel av placeringsportfölj | Kreditvärdering | Verkligt värde | Andel av placeringsportfölj | Kreditvärdering |
| Svenska Handelsbanken              | 179 077        | 8,8%                        | AA              | 168 455        | 8,9%                        | AA              |
| Stadshypotek                       | 104 790        | 5,1%                        | AAA             | 42 356         | 2,2%                        | AAA             |
| Nordea Hypotek                     | 51 772         | 2,5%                        | AAA             | 22 427         | 1,2%                        | AAA             |
| Sveriges Sakerställda Obligationer | 49 245         | 2,4%                        | AAA             | 28 452         | 1,5%                        | AAA             |
| Swedbank Hypotek                   | 46 289         | 2,3%                        | AAA             | –              | –                           | –               |
| Realkredit Danmark                 | –              | –                           | –               | 20 959         | 1,1%                        | AAA             |
| <b>Summa</b>                       | <b>431 173</b> | <b>21,2%</b>                | <b>–</b>        | <b>282 649</b> | <b>14,9%</b>                | <b>–</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                        | 2023-12-31     |                             |                 | 2022-12-31     |                             |                 |
|------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------|
|                                    | Verkligt värde | Andel av placeringsportfölj | Kreditvärdering | Verkligt värde | Andel av placeringsportfölj | Kreditvärdering |
| Svenska Handelsbanken              | 33 495         | 8,5%                        | AA              | 21 111         | 5,5%                        | AA              |
| Stadshypotek                       | 26 324         | 6,7%                        | AAA             | 11 894         | 3,1%                        | AAA             |
| Sveriges Sakerställda Obligationer | 13 175         | 3,4%                        | AAA             | 5 451          | 1,4%                        | AAA             |
| Svenska staten                     | 12 385         | 3,2%                        | AAA             | –              | –                           | –               |
| Skandinaviska Enskilda Banken      | 10 337         | 2,6%                        | AAA             | –              | –                           | –               |
| Scania                             | –              | –                           | –               | 6 288          | 1,7%                        | BBB             |
| Volvo Treasury                     | –              | –                           | –               | 5 263          | 1,4%                        | A               |
| <b>Summa</b>                       | <b>95 716</b>  | <b>24,4%</b>                |                 | <b>50 007</b>  | <b>13,1%</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 "–".

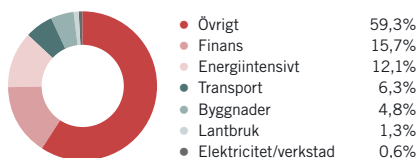
### Hållbarhetsrisk inom marknadsrisk

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

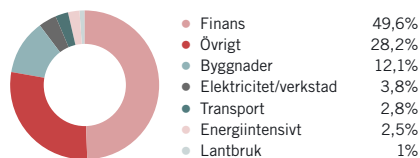
Hållbarhetsanalys är en integrerad del i investeringsprocessen. Risker kopplade till hållbarhet begränsas genom kontinuerlig genomlysning av samtliga innehav i placeringsportföljen. Klimatkänslighet i placerings-

portföljen utvärderas och mäts genom en sektoranalys som en del i ORSA. I tabellerna nedan visas sektorexponeringar enligt CPRS (Climate Policy Relevant Sector).

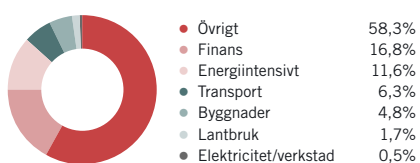
Sektorfördelning aktieportfölj  
Bliwa Livförsäkring 2023-12-31



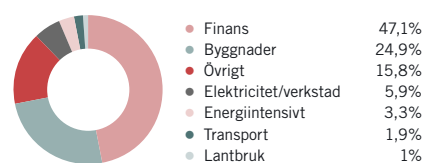
Sektorfördelning ränteportfölj  
Bliwa Livförsäkring 2023-12-31



Sektorfördelning aktieportfölj  
Bliwa Skadeförsäkring 2023-12-31



Sektorfördelning ränteportfölj  
Bliwa Skadeförsäkring 2023-12-31



### **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. Under rapporteringsperioden har inga direktägda derivat exponeringar funnits i portföljen. De fonder som Bliwa investerar i innehåller derivat i syfte att reducera den finansiella risken eller effektivisera fondförvaltningen i enlighet med externa och interna regelverk. Som ett led i ORSA-processen utvärderas behov av lämpliga riskreducerande åtgärder inom koncernen.

### **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 konfidenznivå 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 inom marknadsriskerna**

### **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 lägre jämfört med föregående rapportering och är fortfarande på en låg och aktsam nivå i förhållande till durationen i försäkringsåtaganden och storleken på skadutbetalningar. Andelen illikvida tillgångar väntas ligga på en stabil nivå under den strategiska planeringshorisonten.

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**

I Bliwa Skadeförsäkring så är andelen illikvida tillgångar oförändrade jämfört med föregående rapportering. Andelen illikvida tillgångar bedöms fortsatt vara på en låg och aktsam nivå i förhållande till likviditeten i den totala placeringsportföljen.

Utöver det finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

**Tillgänglig likviditet per tidsperiod**  
**Bliwa Försäkringsgrupp**

| Belopp KSEK  | Tillgångsslag                                  | 2023-12-31       |               | 2022-12-31       |               |
|--------------|------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|              |                                                | Verkligt värde   | Andel         | Verkligt värde   | Andel         |
| Inom 1 dag   | Likvida medel                                  | 202 176          | 8,3%          | 184 357          | 8,1%          |
| Inom 1 vecka | Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat | 1 592 825        | 65,6%         | 1 207 777        | 53,3%         |
| Inom 1 månad | Månadshandlade fonder                          | 28 300           | 1,2%          | 200 518          | 8,8%          |
| Över 1 månad | Illikvida fonder och onoterade innehav         | 605 444          | 24,9%         | 674 998          | 29,8%         |
| <b>Summa</b> |                                                | <b>2 428 745</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 267 650</b> | <b>100,0%</b> |

**Tillgänglig likviditet per tidsperiod**  
**Bliwa Livförsäkring**

| Belopp KSEK  | Tillgångsslag                                  | 2023-12-31       |               | 2022-12-31       |               |
|--------------|------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|              |                                                | Verkligt värde   | Andel         | Verkligt värde   | Andel         |
| Inom 1 dag   | Likvida medel                                  | 169 814          | 8,3%          | 164 024          | 8,7%          |
| Inom 1 vecka | Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat | 1 302 491        | 65,6%         | 947 728          | 50,3%         |
| Inom 1 månad | Månadshandlade fonder                          | 28 300           | 1,2%          | 166 389          | 8,8%          |
| Över 1 månad | Illikvida fonder och onoterade innehav         | 535 217          | 24,9%         | 607 462          | 32,2%         |
| <b>Summa</b> |                                                | <b>2 035 822</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 885 603</b> | <b>100,0%</b> |

**Tillgänglig likviditet per tidsperiod**  
**Bliwa Skadeförsäkring**

| Belopp KSEK  | Tillgångsslag                                  | 2023-12-31     |               | 2022-12-31     |               |
|--------------|------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|              |                                                | Verkligt värde | Andel         | Verkligt värde | Andel         |
| Inom 1 dag   | Likvida medel                                  | 32 362         | 8,2%          | 20 333         | 5,3%          |
| Inom 1 vecka | Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat | 290 335        | 73,9%         | 260 049        | 68,1%         |
| Inom 1 månad | Månadshandlade fonder                          | –              | –             | 34 129         | 8,9%          |
| Över 1 månad | Illikvida fonder och onoterade innehav         | 70 226         | 17,9%         | 67 536         | 17,7%         |
| <b>Summa</b> |                                                | <b>392 923</b> | <b>100,0%</b> | <b>382 047</b> | <b>100,0%</b> |

## Operativa risker

### Bliwa Försäkringsgrupp

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

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

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

- Ändamålsenliga interna styrdokument.
- Tydligt definierade roller och ansvarsfördelningar.
- Incidenthantering.
- Kontinuitets- och krishantering.
- IT och Informationssäkerhet.

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

Bliwa delar in sina operativa risker i följande underkategorier.

#### Processrisk

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

#### IT- och informationssäkerhetsrisk

Med IT- och informationssäkerhetsrisk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatpåverkan eller problem som uppstår på grund av IT- och informationssäkerhetsbrister, inkluderat risker kopplat till tillgänglighet, tillförlitlighet, spårbarhet, kapacitet och sekretess.

#### Modellrisk

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

#### Bedrägeririsk

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

#### Personalkrisk

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

#### Legal risk

Med legal risk avses risken för förlust, negativ framtida resultatutveckling eller myndighets-sanktioner till följd av överträdelse eller bristande efterlevnad av gällande lagar, förordningar, föreskrifter, allmänna råd, branschpraxis, och/eller interna styrdokument. Denna risk omfattar även risken för förändringar i lagstiftning som kan leda till en negativ framtida resultatutveckling.

#### Extern risk

Med extern risk avses risken för förlust, eller negativ framtida resultatutveckling, till följd av bristande leverans eller allvarliga störningar hos externa leverantörer.

### **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 operativ risk, affärsrisk, strategisk risk, ryktesrisk, regelefterlevnadsrisk, hållbarhetsrisk och framväxande risk. 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 styrelses eller vd:s strategiska planering, organisation, uppföljning och kontroll av verksamheten.

Strategisk risk hanteras på styrelse- och ledningsnivå genom bland annat strategiplanering, underlag för beslut och vid föränd-

ringar i verksamheten. Metodiken för identifiering och bedömning av strategiska risker följer i stort den metodik som används för att identifiera och bedöma operativa risker.

### **Ryktesrisk**

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

Ryktesrisk är ofta en indirekt risk som uppstår som en följdfeffekt av andra risker och att dessa risker inte hanteras eller förebyggs på ett korrekt sätt. Metodiken för identifiering och bedömning av ryktesrisker 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 inom övriga materiella risker**

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.

### **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 framtidsblickande 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 basscenarioets 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.

## Tillgångar

| Belopp KSEK                  | 2023-12-31             |                  |                     |                  |                       |                |
|------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                              | Bliwa Försäkringsgrupp |                  | Bliwa Livförsäkring |                  | Bliwa Skadeförsäkring |                |
|                              | Solvens 2              | IFRS             | Solvens 2           | IFRS             | Solvens 2             | IFRS           |
| Uppskjuten skatt             | –                      | –                | –                   | –                | –                     | –              |
| Materiella tillgångar        | 4 087                  | 4 087            | 4 087               | 4 087            | –                     | –              |
| Immateriella tillgångar      | –                      | 64 815           | –                   | 64 815           | –                     | –              |
| Innehav i anknutna företag   | –                      | –                | 213 182             | 90 000           | –                     | –              |
| Finansiella tillgångar       | 2 226 569              | 2 226 569        | 1 866 007           | 1 866 007        | 360 562               | 360 562        |
| Återförsäkrares andel av FTA | 7 891                  | 28 797           | 7 891               | 28 797           | –                     | –              |
| Övriga fordringar            | 17 959                 | 588 044          | 32 866              | 541 743          | 2 632                 | 63 841         |
| Kassa och bank               | 202 176                | 202 176          | 169 814             | 169 814          | 32 362                | 32 362         |
|                              | <b>2 458 681</b>       | <b>3 114 488</b> | <b>2 293 848</b>    | <b>2 765 263</b> | <b>395 556</b>        | <b>456 765</b> |

| Belopp KSEK                  | 2022-12-31             |                  |                     |                  |                       |                |
|------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                              | Bliwa Försäkringsgrupp |                  | Bliwa Livförsäkring |                  | Bliwa Skadeförsäkring |                |
|                              | Solvens 2              | IFRS             | Solvens 2           | IFRS             | Solvens 2             | IFRS           |
| Uppskjuten skatt             | –                      | –                | –                   | –                | –                     | –              |
| Materiella tillgångar        | 25 767                 | 3 307            | 25 767              | 3 307            | –                     | –              |
| Immateriella tillgångar      | –                      | 74 151           | –                   | 74 151           | –                     | –              |
| Innehav i anknutna företag   | –                      | –                | 199 880             | 90 000           | –                     | –              |
| Finansiella tillgångar       | 2 083 293              | 2 083 293        | 1 721 579           | 1 721 579        | 361 714               | 361 714        |
| Återförsäkrares andel av FTA | 45 381                 | 70 412           | 6 538               | 27 194           | 38 843                | 43 218         |
| Övriga fordringar            | 31 298                 | 205 674          | 29 654              | 203 282          | 14 151                | 14 899         |
| Kassa och bank               | 184 357                | 184 357          | 164 024             | 164 024          | 20 333                | 20 333         |
|                              | <b>2 370 096</b>       | <b>2 621 194</b> | <b>2 147 443</b>    | <b>2 283 537</b> | <b>435 040</b>        | <b>440 164</b> |

## Återvinningstidpunkter enligt IFRS

| Belopp KSEK                   | 2023-12-31             |                |                  |                     |                |                  |                       |                |                |
|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                               | 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         | 1 212                  | 2 875          | 4 087            | 1 212               | 2 875          | 4 087            | –                     | –              | –              |
| Immateriella tillgångar       | 9 336                  | 55 479         | 64 815           | 9 336               | 55 480         | 64 815           | –                     | –              | –              |
| Innehav i anknutna företag    | –                      | –              | –                | –                   | 90 000         | 90 000           | –                     | –              | –              |
| Finansiella tillgångar        | 1 853 752              | 372 817        | 2 226 569        | 1 537 029           | 328 978        | 1 866 007        | 316 724               | 43 838         | 360 562        |
| Återförsäkrarens andel av FTA | 6 871                  | 21 926         | 28 797           | 6 871               | 21 926         | 28 797           | –                     | –              | –              |
| Övriga fordringar             | 587 983                | 61             | 588 044          | 541 682             | 61             | 541 743          | 63 841                | –              | 63 841         |
| Likvida medel                 | 202 176                | –              | 202 176          | 169 814             | –              | 169 814          | 32 362                | –              | 32 362         |
| <b>Summa</b>                  | <b>2 661 330</b>       | <b>453 158</b> | <b>3 114 488</b> | <b>2 265 943</b>    | <b>499 320</b> | <b>2 765 263</b> | <b>412 927</b>        | <b>43 838</b>  | <b>456 765</b> |

| Belopp KSEK                   | 2022-12-31             |                |                  |                     |                |                  |                       |                |                |
|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|                               | 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         | 1 913                  | 1 394          | 3 307            | 1 913               | 1 394          | 3 307            | –                     | –              | –              |
| Immateriella tillgångar       | 9 336                  | 64 815         | 74 151           | 9 336               | 64 815         | 74 151           | –                     | –              | –              |
| Innehav i anknutna företag    | –                      | –              | –                | –                   | 90 000         | 90 000           | –                     | –              | –              |
| Finansiella tillgångar        | 1 619 849              | 463 444        | 2 083 293        | 1 301 665           | 419 914        | 1 721 579        | 318 184               | 43 531         | 361 714        |
| Återförsäkrarens andel av FTA | 24 920                 | 45 492         | 70 412           | 6 653               | 20 541         | 27 194           | 18 267                | 24 951         | 43 218         |
| Övriga fordringar             | 205 674                | –              | 205 674          | 203 282             | –              | 203 282          | 14 899                | –              | 14 899         |
| Likvida medel                 | 184 357                | –              | 184 357          | 164 024             | –              | 164 024          | 20 333                | –              | 20 333         |
| <b>Summa</b>                  | <b>2 046 049</b>       | <b>575 145</b> | <b>2 621 194</b> | <b>1 686 873</b>    | <b>596 664</b> | <b>2 283 537</b> | <b>371 683</b>        | <b>68 482</b>  | <b>440 164</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 tillämp-

ning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Den uppskjutna skattefordran består av den skatteeffekt som värderings-skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2

har gett upphov till. Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld redovisas netto inom respektive bolag i försäkringsgruppen.

### Uppskjuten skattefordran

| Belopp KSEK                    | 2023-12-31             |          |                     |          |                       |          |
|--------------------------------|------------------------|----------|---------------------|----------|-----------------------|----------|
|                                | Bliwa Försäkringsgrupp |          | Bliwa Livförsäkring |          | Bliwa Skadeförsäkring |          |
|                                | Solvens 2              | IFRS     | Solvens 2           | IFRS     | Solvens 2             | IFRS     |
| Uppskjuten avseende pensioner  | 1 009                  | 6 318    | 1 009               | 1 009    | –                     | –        |
| Uppskjuten avseende underskott | 5 498                  | 5 498    | 5 498               | 5 498    | –                     | –        |
| Uppskjuten avseende Solvens 2  | 13 805                 | –        | 13 688              | –        | 117                   | –        |
| Uppskjuten avseende nettning   | -20 312                | -11 816  | -20 195             | -6 507   | -117                  | –        |
| <b>Summa</b>                   | <b>–</b>               | <b>–</b> | <b>–</b>            | <b>–</b> | <b>–</b>              | <b>–</b> |

| Belopp KSEK                   | 2022-12-31             |          |                     |          |                       |          |
|-------------------------------|------------------------|----------|---------------------|----------|-----------------------|----------|
|                               | Bliwa Försäkringsgrupp |          | Bliwa Livförsäkring |          | Bliwa Skadeförsäkring |          |
|                               | Solvens 2              | IFRS     | Solvens 2           | IFRS     | Solvens 2             | IFRS     |
| Uppskjuten avseende pensioner | 644                    | 6 233    | 644                 | 644      | 644                   | 644      |
| Uppskjuten avseende Solvens 2 | 18 417                 | –        | 18 417              | –        | 18 417                | –        |
| Uppskjuten avseende nettning  | -19 060                | -6 233   | -19 060             | -644     | -19 060               | -644     |
| <b>Summa</b>                  | <b>–</b>               | <b>–</b> | <b>–</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.

För hyreskontraktet avseende Bliwas kontorslokal har IFRS 16 Leasingavtal tillämpats i både IFRS och Solvens 2 från 2019-01-01 till 2023-01-01. Bliwa har valt att inte tillämpa denna standard från och med 2023-01-01 på grund av övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen. Bliwa har gjort samma bedömning avseende Solvens 2. Förändringen av redovisningsprincip har, med en engångseffekt, påverkat kapitalbasen per 2023-01-01 med 3,7 MSEK.

### **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 uppbyggs 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.

### **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 premiefordringar i skadeförsäkringsrörelsen som anses avtalade för den kommande försäkringsperioden. Premier för hela den avtalade försäkringsperioden redovisas 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 riskmarginal.

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 redovisade värdet i IFRS bedöms kunna likställas med verkligt värde och det finns därmed ingen värderingsskillnad mellan värdet enligt IFRS och värdet enligt Solvens 2 utöver de som omnämns ovan.

### **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 2023 överstiger marknadsvärdet anskaffningsvärdet vilket ger upphov till skillnaden i värdet på Bliwa Skadeförsäkring mellan de två regelverken.

Vidare har Bliwa under perioden 2019-01-01 till 2023-01-01 tillämpat IFRS 16 Leasingavtal inom ramen för Solvens 2, men inte inom ramen för IFRS, för hyreskontraktet avseende Bliwas kontorslokal. Detta har inneburit att det uppstått en värderingsskillnad inom de materiella tillgångarna där leasingtillgången redovisas medan leasingskulden redovisas bland övriga skulder. Varken leasingtillgång eller leasingskuld har funnits inom ramen för IFRS i juridisk person. Bliwa har valt att inte tillämpa denna standard från och med 2023-01-01 på grund av övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen. Bliwa har gjort samma bedömning avseende Solvens 2. Förändringen av redovisningsprincip har, med en engångseffekt, påverkat kapitalbasen per 2023-01-01 med 3,7 MSEK.

I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring finns endast posterna finansiella tillgångar, återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar (2022), övriga fordringar samt kassa och bank tillämpliga.

I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.



## 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. Bäst 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. Återförsäkrarens andel beräknas separat. Bäst 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 försäkringsförpliktelseerna 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 |                |
|---------------------------------------------------|------------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|                                                   | 2023-12-31             | 2022-12-31     | 2023-12-31          | 2022-12-31     | 2023-12-31            | 2022-12-31     |
| Sjukförsäkring                                    | 109 874                | 103 678        | 109 874             | 103 678        | –                     | –              |
| Försäkring avseende inkomstskydd                  | 444 285                | 357 090        | 444 285             | 357 090        | –                     | –              |
| Sjukvårdsförsäkring                               | 14 484                 | -5 858         | 14 484              | -5 858         | –                     | –              |
| Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag | 138 948                | 134 470        | –                   | –              | 138 948               | 134 470        |
| Övrig livförsäkring                               | 207 701                | 190 070        | 207 701             | 190 070        | –                     | –              |
| <b>Total</b>                                      | <b>915 292</b>         | <b>779 450</b> | <b>776 344</b>      | <b>644 980</b> | <b>138 948</b>        | <b>134 470</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 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, avsättning 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                                       | 2023-12-31             |               |                |                               |                          |                |                               |
|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|----------------|-------------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------|
|                                                   | Solvens 2              |               |                |                               | IFRS                     |                |                               |
|                                                   | Bästa skattning brutto | Riskmarginal  | Återförsäkring | Summa FTA <sup>1)</sup> Netto | FTA <sup>1)</sup> Brutto | Återförsäkring | Summa FTA <sup>1)</sup> Netto |
| Sjukförsäkring                                    | 96 170                 | 13 704        | -5 170         | 104 705                       | 182 258                  | -25 454        | 156 804                       |
| Försäkring avseende inkomstskydd                  | 427 330                | 16 955        | -328           | 443 957                       | 747 824                  | -639           | 747 186                       |
| Sjukvårdsförsäkring                               | 11 130                 | 3 354         | -1             | 14 482                        | 218 121                  | –              | 218 121                       |
| Övrig livförsäkring                               | 192 358                | 15 343        | -2 392         | 205 309                       | 182 182                  | -2 704         | 179 478                       |
| <b>Summa Bliwa Livförsäkring</b>                  | <b>726 988</b>         | <b>49 356</b> | <b>-7 891</b>  | <b>768 453</b>                | <b>1 330 385</b>         | <b>-28 797</b> | <b>1 301 589</b>              |
| Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag | 134 154                | 4 794         | –              | 138 948                       | 199 591                  | –              | 199 591                       |
| <b>Summa Bliwa Skadeförsäkring</b>                | <b>134 154</b>         | <b>4 794</b>  | <b>–</b>       | <b>138 948</b>                | <b>199 591</b>           | <b>–</b>       | <b>199 591</b>                |
| <b>Totalsumma Bliwa Försäkringsgrupp</b>          | <b>861 142</b>         | <b>54 150</b> | <b>-7 891</b>  | <b>907 401</b>                | <b>1 529 976</b>         | <b>-28 797</b> | <b>1 501 180</b>              |

1) Försäkringstekniska avsättningar.

| Belopp KSEK                                       | 2022-12-31             |               |                 |                               |                          |                 |                               |
|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------------------|
|                                                   | Solvens 2              |               |                 |                               | IFRS                     |                 |                               |
|                                                   | Bästa skattning brutto | Risk-marginal | Åter-försäkring | Summa FTA <sup>1)</sup> Netto | FTA <sup>1)</sup> Brutto | Åter-försäkring | Summa FTA <sup>1)</sup> Netto |
| Sjukförsäkring                                    | 85 997                 | 17 681        | -3 521          | 100 157                       | 159 815                  | -23 608         | 136 207                       |
| Försäkring avseende inkomstskydd                  | 338 204                | 18 885        | -446            | 356 643                       | 511 570                  | -637            | 510 933                       |
| Sjukvårdsförsäkring                               | -8 917                 | 3 059         | -1              | -5 859                        | 40 871                   | –               | 40 871                        |
| Övrig livförsäkring                               | 172 550                | 17 520        | -2 570          | 187 501                       | 137 909                  | -2 949          | 134 960                       |
| Summa Bliwa Livförsäkring                         | 587 835                | 57 146        | -6 538          | 638 442                       | 850 165                  | -27 194         | 822 971                       |
|                                                   |                        |               |                 |                               |                          |                 |                               |
| Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag | 129 546                | 4 923         | -38 843         | 95 627                        | 144 060                  | -43 218         | 100 842                       |
| Summa Bliwa Skadeförsäkring                       | 129 546                | 4 923         | -38 843         | 95 627                        | 144 060                  | -43 218         | 100 842                       |
| Totalsumma Bliwa Försäkringsgrupp                 | 717 381                | 62 069        | -45 381         | 734 069                       | 994 225                  | -70 412         | 923 813                       |

1) Försäkringstekniska avsättningar.

### Skilnader i värdering mellan Solvens 2 och IFRS

Försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS värderas enligt aktsamhetsprincipen vad gäller tjänstepensionsförsäkring samt betryggande principer för övrig liv- och skadeförsäkring. 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 skadeförsäkringsrörelse beräknas en avsättning för ej intjänad premie samt i det fall det behövs, avsättning 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.

#### Återkrav enligt återförsäkringsavtal

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

#### Materiella förändringar i antaganden

Hantering av avtalad ej intjänad premie justerats från och med 2023-12-31. Bedömningen är att samtliga försäkringar ska betraktas som löpande ingångna avtal vid utgången av kalenderåret, oavsett om premien har avse-

rats eller inte. Detta medför att avsättningen för avtalad ej intjänad premie i IFRS-redovisningen ökar men eftersom motsvarande premiefordran redovisas som tillgång har detta ingen resultat effekt. Värderingen enligt Solvens 2 påverkades inte eftersom avtalade ej intjänade premier ingår i premiekassaflödet vid beräkning av premiereserv enligt Solvens 2.

#### Bliwa Livförsäkring

Under 2023 har antalet skador för sjukförsäkringsprodukterna och olycksfallsprodukterna ökat vilket bidrar till högre avsättningar för oreglerade skador samt i vissa fall höjda antaganden avseende skadefrekvens vilket bidrar till en högre premiereserv.

Per 2023-12-31 infördes en justerad funktion för sjukavveckling vilken baseras på branschgemensam statistik (SUS 16). Sjukavvecklingsantagandena som tillämpas från och med 2023-12-31 baseras på branschgemensam statistik (SUS 16) men har anpassats utifrån Bliwa Livförsäkrings försäkringsbestånd. De förändrade avvecklingsantagandena medförde en mindre ökning av FTA.

Höjningarna av prisbasbeloppet påverkar förmånsbelopp för de produkter där förmåner är angivna i ett visst antal basbelopp. Detta medför, allt annat lika, att oreglerade skador ökar för de produkter där försäkringssättningen baseras på aktuellt prisbasbelopp oavsett skadeår. Dessutom blir förmånskassaflödena vid beräkning av premiereserv högre.

Metoden för beräkning av livförsäkringsavsättning enligt IFRS har justerats vilket medförde en ökning av livförsäkringsavsättningen i den finansiella redovisningen per 2023-12-31. Värderingen enligt Solvens 2 påverkades inte.

I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### Bliwa Skadeförsäkring

I och med Corona-pandemin infördes en stressad avvecklingsfunktion i Bliwa Skadeförsäkring för att ta höjd för längre arbetslöshetsperioder. Under 2023 återinfördes den icke stressade avvecklingsfunktionen till följd av att osäkerheten på grund av pandemin inte längre är aktuell. Förändringen medförde en viss sänkning av bästa skattning.

För Bliwa Skadeförsäkring har även metod för fastställande av antaganden avseende skadefrekvenser och medelskada justerats vilket i kombination med högre antagna skadefrekvenser till följd av högre arbetslöshet medfört en högre bästa skattning.

Till följd av förändrade försäkringsavtal har återförsäkringsbehovet i Bliwa Skadeförsäkring utgått och från och med 2024-01-01 tillämpas inte återförsäkring i Bliwa Skadeförsäkring.

I övrigt 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.

### Pensionsskuld

Pensionsskulden beräknas i enlighet med IAS 19 både i koncernredovisningen (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 kassaflöden. 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.

## Andra skulder

| Belopp KSEK            | 2023-12-31             |                |                     |                |                       |               |
|------------------------|------------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------|
|                        | Bliwa Försäkringsgrupp |                | Bliwa Livförsäkring |                | Bliwa Skadeförsäkring |               |
|                        | Solvens 2              | IFRS           | Solvens 2           | IFRS           | Solvens 2             | IFRS          |
| Pensionsskuld          | 123 585                | 123 585        | 123 585             | 97 691         | –                     | –             |
| Uppskjuten skatteskuld | 14 853                 | 72 790         | 10 006              | 23 695         | 4 847                 | 4 964         |
| Övriga skulder         | 78 085                 | 78 085         | 77 095              | 77 095         | 18 530                | 18 530        |
| <b>Summa</b>           | <b>216 523</b>         | <b>274 459</b> | <b>210 686</b>      | <b>198 481</b> | <b>23 377</b>         | <b>23 493</b> |

| Belopp KSEK            | 2022-12-31             |                |                     |                |                       |               |
|------------------------|------------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------|
|                        | Bliwa Försäkringsgrupp |                | Bliwa Livförsäkring |                | Bliwa Skadeförsäkring |               |
|                        | Solvens 2              | IFRS           | Solvens 2           | IFRS           | Solvens 2             | IFRS          |
| Pensionsskuld          | 113 518                | 113 518        | 113 518             | 86 207         | –                     | –             |
| Uppskjuten skatteskuld | 10 772                 | 72 073         | 6 354               | 23 617         | 4 418                 | 2 907         |
| Övriga skulder         | 152 278                | 126 335        | 104 005             | 77 838         | 60 780                | 61 004        |
| <b>Summa</b>           | <b>276 568</b>         | <b>311 926</b> | <b>223 877</b>      | <b>187 662</b> | <b>65 198</b>         | <b>63 911</b> |

## Återvinningstidpunkter enligt IFRS

| Belopp KSEK            | 2023-12-31             |                |                |                     |                |                |                       |                |               |
|------------------------|------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
|                        | 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          | 3 912                  | 119 673        | 123 585        | 3 912               | 93 779         | 97 691         | –                     | –              | –             |
| Uppskjuten skatteskuld | 23 349                 | 49 441         | 72 790         | 23 695              | –              | 23 695         | 4 964                 | –              | 4 964         |
| Övriga skulder         | 78 085                 | –              | 78 085         | 77 095              | –              | 77 095         | 18 530                | –              | 18 530        |
| <b>Summa</b>           | <b>105 346</b>         | <b>169 113</b> | <b>274 459</b> | <b>104 702</b>      | <b>93 779</b>  | <b>198 481</b> | <b>23 493</b>         | <b>–</b>       | <b>23 493</b> |

| Belopp KSEK            | 2022-12-31             |                |                |                     |                |                |                       |                |               |
|------------------------|------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------|
|                        | 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          | 2 822                  | 110 696        | 113 518        | 2 822               | 83 385         | 86 207         | –                     | –              | –             |
| Uppskjuten skatteskuld | 26 523                 | 45 550         | 72 073         | 23 617              | –              | 23 617         | 2 907                 | –              | 2 907         |
| Övriga skulder         | 101 384                | 24 951         | 126 335        | 77 838              | –              | 77 838         | 36 053                | 24 951         | 61 004        |
| <b>Summa</b>           | <b>130 729</b>         | <b>181 197</b> | <b>311 926</b> | <b>104 276</b>      | <b>83 385</b>  | <b>187 662</b> | <b>38 960</b>         | <b>24 951</b>  | <b>63 911</b> |

### 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 skattefordran och uppskjuten skatteskuld redovisas netto inom respektive bolag i försäkringsgruppen.

### Uppskjuten skatteskuld

| Belopp KSEK                              | 2023-12-31             |               |                     |               |                       |              |
|------------------------------------------|------------------------|---------------|---------------------|---------------|-----------------------|--------------|
|                                          | Bliwa Försäkringsgrupp |               | Bliwa Livförsäkring |               | Bliwa Skadeförsäkring |              |
|                                          | Solvens 2              | IFRS          | Solvens 2           | IFRS          | Solvens 2             | IFRS         |
| Uppskjuten skatt finansiella tillgångar  | 35 165                 | 35 165        | 30 201              | 30 201        | 4 964                 | 4 964        |
| Uppskjuten skatt på obeskattade reserver | –                      | 49 440        | –                   | –             | –                     | –            |
| Uppskjuten skatteskuld Solvens 2         | –                      | –             | –                   | –             | –                     | –            |
| Uppskjuten skatt avseende nettning       | -20 312                | -11 816       | -20 195             | -6 507        | -117                  | –            |
| <b>Summa</b>                             | <b>14 853</b>          | <b>72 790</b> | <b>10 006</b>       | <b>23 695</b> | <b>4 847</b>          | <b>4 964</b> |

### Uppskjuten skatteskuld

| Belopp KSEK                              | 2022-12-31             |               |                     |               |                       |              |
|------------------------------------------|------------------------|---------------|---------------------|---------------|-----------------------|--------------|
|                                          | Bliwa Försäkringsgrupp |               | Bliwa Livförsäkring |               | Bliwa Skadeförsäkring |              |
|                                          | Solvens 2              | IFRS          | Solvens 2           | IFRS          | Solvens 2             | IFRS         |
| Uppskjuten skatt finansiella tillgångar  | 27 167                 | 27 167        | 24 260              | 24 260        | 2 907                 | 2 907        |
| Uppskjuten skatt på obeskattade reserver | –                      | 51 139        | –                   | –             | –                     | –            |
| Uppskjuten skatteskuld Solvens 2         | 2 665                  | –             | 1 154               | –             | 1 512                 | –            |
| Uppskjuten skatt avseende nettning       | -19 060                | -6 233        | -19 060             | -644          | –                     | –            |
| <b>Summa</b>                             | <b>10 772</b>          | <b>72 073</b> | <b>6 354</b>        | <b>23 617</b> | <b>4 418</b>          | <b>2 907</b> |

### Övriga skulder

Huvuddelen av 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. Övriga skulder inkluderar även återförsäkringsavräkningsskulder där en värderingsskillnad finns hänförlig till ej intjänad kundfordran vilken värderas till 0 MSEK i Solvens 2. Se även *Övriga fordringar*.

### 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.

Vidare har Bliwa Livförsäkring tillämpat IFRS 16 Leasingavtal inom ramen för Solvens 2 under perioden 2019-01-01 till 2023-01-01 avseende för hyreskontraktet för Bliwas kontorslokal. Detta har inneburit att det uppstått 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 har valt att inte tillämpa denna standard från och med 2023-01-01 på grund av övergång till lagbegränsad IFRS i koncernen. Bliwa har gjort samma bedömning avseende Solvens 2. Förändringen av redovisningsprincip har, med en engångseffekt, påverkat kapitalbasen per 2023-01-01 med 3,7 MSEK.

I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### Bliwa Skadeförsäkring

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

I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### Alternativa värderingsmetoder

Inga alternativa värderingsmetoder har tillämpats.

### Övrig information

Ingen övrig materiell information finns att lämna.

# Finansiering

Målet med Bliwas kapitalbashantering 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 kapitalbashantering 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 riskaptit och risktoleranser.

En plan för kapitalfinansiering tas fram 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 kapitalfinansiering 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 uteslutande av primärkapital inom nivå 1.

Kapitalbasen har stärkts under perioden, mycket tack vare en positiv kapitalavkastning under 2023. 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 solvenskapitalkravet, 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 ligger i stort på samma nivå som föregående år. 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.

I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

## Kapitalbas

| Belopp KSEK                                                          | Bliwa Försäkringsgrupp |                  | Bliwa Livförsäkring |                  | Bliwa Skadeförsäkring |                |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                      | 2023-12-31             | 2022-12-31       | 2023-12-31          | 2022-12-31       | 2023-12-31            | 2022-12-31     |
| <b>Kapitalbas total</b>                                              | <b>1 326 867</b>       | <b>1 314 078</b> | <b>1 306 818</b>    | <b>1 278 586</b> | <b>233 231</b>        | <b>235 372</b> |
| <b>Primärkapital</b>                                                 | <b>1 326 867</b>       | <b>1 314 078</b> | <b>1 306 818</b>    | <b>1 278 586</b> | <b>233 231</b>        | <b>235 372</b> |
| – Nivå 1                                                             | 1 326 867              | 1 314 078        | 1 306 818           | 1 278 586        | 233 231               | 235 372        |
| – Nivå 3                                                             | –                      | –                | –                   | –                | –                     | –              |
| <b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Solvenskapitalkrav</b> | <b>1 326 867</b>       | <b>1 314 078</b> | <b>1 306 818</b>    | <b>1 278 586</b> | <b>233 231</b>        | <b>235 372</b> |
| <b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav</b>  | <b>1 326 867</b>       | <b>1 314 078</b> | <b>1 306 818</b>    | <b>1 278 586</b> | <b>233 231</b>        | <b>235 372</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 220 procent (233), vilket innebär en god marginal till solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet har ökat något under året vilket drivs av ett ökat kapitalkrav för liv- och hälsoförsäkringsrisker samt ökad motparsrisk inom Bliwa Skadeförsäkring.

#### Minimikapitalkrav

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 442 procent (511) vilket innebär en god marginal till minimikapitalkravet. Kvoten har minskat till följd av ett ökat minimikapitalkrav.

### Bliwa Livförsäkring

#### Solvenskapitalkrav

I Bliwa Livförsäkring uppgår solvenskvoten till 227 procent (236), vilket innebär en god marginal till solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet har ökat något under året vilket drivs av ett ökat kapitalkrav för liv- och hälsoförsäkringsrisker.

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 505 procent (573), vilket innebär en god marginal till minimikapitalkravet. Kvoten har minskat till följd av ett ökat minimikapitalkrav.

### Bliwa Skadeförsäkring

#### Solvenskapitalkrav

I Bliwa Skadeförsäkring uppgår solvenskvoten till 232 procent (278), vilket innebär en god marginal till solvenskapitalkravet.

Till följd av förändrade försäkringsavtal gällande från och med 2024-01-01 har beräkningen av solvenskapitalkrav i Bliwa Skadeförsäkring förändrats. Förtydligandet av den vid var tid gällande risköverföringen enligt de omformulerade försäkringsavtalen begränsar exponeringen mot risken hänförlig till ökad arbetslöshet medan den i stället medför en ökad motpartsrisk.

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

## Solvenskapitalkrav

| Belopp KSEK                           | Bliwa Försäkringsgrupp |                  | Bliwa Livförsäkring |                  | Bliwa Skadeförsäkring |                |
|---------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                                       | 2023-12-31             | 2022-12-31       | 2023-12-31          | 2022-12-31       | 2023-12-31            | 2022-12-31     |
| <b>Solvenskapitalkrav totalt</b>      | <b>603 801</b>         | <b>564 478</b>   | <b>575 601</b>      | <b>541 034</b>   | <b>100 334</b>        | <b>84 528</b>  |
| <b>Primärt solvenskapitalkrav</b>     | <b>725 549</b>         | <b>678 315</b>   | <b>695 702</b>      | <b>654 642</b>   | <b>120 697</b>        | <b>100 605</b> |
| Marknadsrisk                          | 352 785                | 364 115          | 352 499             | 354 039          | 41 515                | 48 296         |
| Skadeförsäkringsrisk                  | 71 560                 | 74 703           | –                   | –                | 71 560                | 74 703         |
| Livförsäkringsrisk                    | 212 169                | 186 372          | 212 169             | 186 372          | –                     | –              |
| Hälsoförsäkringsrisk                  | 400 529                | 365 290          | 400 529             | 365 290          | –                     | –              |
| Motpartsrisk                          | 46 933                 | 10 505           | 7 807               | 7 274            | 45 322                | 3 935          |
| Diversifiering                        | -358 425               | -322 670         | -277 302            | -258 333         | -37 700               | -26 329        |
| <b>Operativ risk</b>                  | <b>34 905</b>          | <b>32 614</b>    | <b>29 236</b>       | <b>26 761</b>    | <b>5 669</b>          | <b>5 853</b>   |
| <b>Justering för uppskjuten skatt</b> | <b>-156 654</b>        | <b>-146 451</b>  | <b>-149 337</b>     | <b>-140 369</b>  | <b>-26 031</b>        | <b>-21 930</b> |
| <b>Kapitalbas</b>                     | <b>1 326 867</b>       | <b>1 314 078</b> | <b>1 306 818</b>    | <b>1 278 586</b> | <b>233 231</b>        | <b>235 372</b> |
| <b>Solvenskvot</b>                    | <b>220%</b>            | <b>233%</b>      | <b>227%</b>         | <b>236%</b>      | <b>232%</b>           | <b>278%</b>    |

## Minimikapitalkrav

| Belopp KSEK                                                                                                | Bliwa Försäkringsgrupp |                  | Bliwa Livförsäkring |                  | Bliwa Skadeförsäkring |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                                                            | 2023-12-31             | 2022-12-31       | 2023-12-31          | 2022-12-31       | 2023-12-31            | 2022-12-31     |
| <b>Minimikapitalkrav totalt</b>                                                                            | <b>300 203</b>         | <b>257 383</b>   | <b>259 020</b>      | <b>223 329</b>   | <b>41 182</b>         | <b>34 054</b>  |
| Linjärt minimikapitalkrav                                                                                  | 303 238                | 257 383          | 262 055             | 223 329          | 41 182                | 34 054         |
| Kombinerat minimikapitalkrav                                                                               | 300 203                | 257 383          | 259 020             | 223 329          | 41 182                | 34 054         |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav, Skadeförsäkring                                                        | 59 138                 | 54 505           | 29 569              | 27 253           | 29 569                | 27 253         |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav, Livförsäkring                                                          | 43 762                 | 40 334           | 43 762              | 40 334           | –                     | –              |
| Bästa skattning, netto (efter återförsäkring)                                                              | 853 251                | 680 918          | 719 097             | 590 215          | 134 154               | 90 704         |
| Premieinkomst, netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna                                  | 518 706                | 471 880          | 385 675             | 331 032          | 133 031               | 140 848        |
| Sammanlagd risksumma, Livförsäkring                                                                        | 244 515 353            | 213 352 816      | 244 515 353         | 213 352 816      | –                     | –              |
| <b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav</b>                                        | <b>1 326 867</b>       | <b>1 314 078</b> | <b>1 306 818</b>    | <b>1 278 586</b> | <b>233 231</b>        | <b>235 372</b> |
| <b>Kvot (Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav dividerat med minimikapitalkrav)</b> | <b>442%</b>            | <b>511%</b>      | <b>505%</b>         | <b>573%</b>      | <b>566%</b>           | <b>691%</b>    |

**Minimikapitalkrav**

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 566 procent (691), vilket innebär en god marginal till minimikapitalkravet. Kvoten har minskat till följd av ett ökat minimikapitalkrav.

**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                 |
| TILLGÅNGAR                                                                                                                     |       |                        |                     |                       |
| Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk                                                                     | R0060 | 4 087                  | 4 087               | –                     |
| Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)                                     | R0070 | 2 226 569              | 2 079 190           | 360 562               |
| Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag                                                                            | R0090 | –                      | 213 182             | –                     |
| Aktier                                                                                                                         | R0100 | 94 774                 | 85 602              | 9 172                 |
| Aktier – icke börsnoterade                                                                                                     | R0120 | 94 774                 | 85 602              | 9 172                 |
| Investeringsfonder                                                                                                             | R0180 | 2 131 795              | 1 780 405           | 351 390               |
| Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:                                                                                   | R0270 | 7 891                  | 7 891               | –                     |
| Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring                                                                  | R0280 | 329                    | 329                 | –                     |
| Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring                                                                                       | R0290 | –                      | –                   | –                     |
| Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring                                                                                      | R0300 | 329                    | 329                 | –                     |
| Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal       | R0310 | 7 562                  | 7 562               | –                     |
| Sjukförsäkring som liknar livförsäkring                                                                                        | R0320 | 5 170                  | 5 170               | –                     |
| Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal                                                    | R0330 | 2 392                  | 2 392               | –                     |
| Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare                                                                             | R0360 | 1 664                  | 37                  | 1 626                 |
| Återförsäkringsfordringar                                                                                                      | R0370 | 771                    | –                   | 771                   |
| Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)                                                                                   | R0380 | 15 524                 | 32 829              | 234                   |
| Kontanter och andra likvida medel                                                                                              | R0410 | 202 176                | 169 814             | 32 362                |
| Summa tillgångar                                                                                                               | R0500 | 2 458 681              | 2 293 848           | 395 556               |
|                                                                                                                                |       |                        |                     |                       |
| SKULDER                                                                                                                        |       |                        |                     |                       |
| Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring                                                                             | R0510 | 597 717                | 458 769             | 138 948               |
| Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)                                                  | R0520 | 138 948                | –                   | 138 948               |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0540 | 134 154                | –                   | 134 154               |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0550 | 4 794                  | –                   | 4 794                 |
| Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)                                                   | R0560 | 458 769                | 458 769             | –                     |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0580 | 438 460                | 438 460             | –                     |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0590 | 20 309                 | 20 309              | –                     |
| Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)                     | R0600 | 317 575                | 317 575             | –                     |
| Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)                                                     | R0610 | 109 874                | 109 874             | –                     |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0630 | 96 170                 | 96 170              | –                     |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0640 | 13 704                 | 13 704              | –                     |
| Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal) | R0650 | 207 701                | 207 701             | –                     |
| Bästa skattning                                                                                                                | R0670 | 192 358                | 192 358             | –                     |
| Riskmarginal                                                                                                                   | R0680 | 15343                  | 15 343              | –                     |
| Pensionsåtaganden                                                                                                              | R0760 | 123 585                | 123 585             | –                     |
| Uppskjutna skatteskulder                                                                                                       | R0780 | 14 853                 | 10 006              | 4 847                 |
| Försäkringsskulder och skulder till förmedlare                                                                                 | R0820 | 82 62                  | 8 288               | 574                   |
| Återförsäkringsskulder                                                                                                         | R0830 | 15 766                 | 15 766              | –                     |
| Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)                                                                                  | R0840 | 53 457                 | 53 041              | 17 956                |
| Summa skulder                                                                                                                  | R0900 | 1 131 815              | 987 030             | 162 324               |
| Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder                                                                               | R1000 | 1 326 867              | 1 306 818           | 233 231               |

# 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 | 267 642                                                                                                                        | 431 760                          | 247 012                                                                                                                        | 946 414 |
| Återförsäkrares andel                         | R0140 | 18                                                                                                                             | 406                              | 55 743                                                                                                                         | 56 167  |
| Netto                                         | R0200 | 267 624                                                                                                                        | 431 354                          | 191 269                                                                                                                        | 890 247 |
| <b>Intjänade premier</b>                      |       |                                                                                                                                |                                  |                                                                                                                                |         |
| Brutto – direkt försäkring                    | R0210 | 92 008                                                                                                                         | 263 173                          | 182 082                                                                                                                        | 537 264 |
| Återförsäkrares andel                         | R0240 | 18                                                                                                                             | 406                              | 56 968                                                                                                                         | 57 391  |
| Netto                                         | R0300 | 91 990                                                                                                                         | 262 767                          | 125 114                                                                                                                        | 479 872 |
| <b>Inträffade skadekostnader</b>              |       |                                                                                                                                |                                  |                                                                                                                                |         |
| Brutto – direkt försäkring                    | R0310 | 61 225                                                                                                                         | 259 043                          | 208 278                                                                                                                        | 528 546 |
| Återförsäkrares andel                         | R0340 | –                                                                                                                              | 1                                | 29 884                                                                                                                         | 29 885  |
| Netto                                         | R0400 | 61 225                                                                                                                         | 259 041                          | 178 394                                                                                                                        | 498 661 |
| <b>Uppkomna kostnader</b>                     | R0550 | 13 401                                                                                                                         | 86 940                           | 31 085                                                                                                                         | 131 426 |
| <b>Övriga tekniska intäkter och kostnader</b> | R1210 |                                                                                                                                |                                  |                                                                                                                                | –       |
| <b>Totala kostnader</b>                       | R1300 |                                                                                                                                |                                  |                                                                                                                                | 131 426 |

|                                               |       | Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser |                     | Total   |
|-----------------------------------------------|-------|---------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                               |       | Sjukvårdsförsäkring                         | Annan livförsäkring |         |
|                                               |       | C0210                                       | C0240               |         |
| <b>Premieinkomst</b>                          |       |                                             |                     |         |
| Brutto                                        | R1410 | 161 181                                     | 306 974             | 468 155 |
| Återförsäkrares andel                         | R1420 | 31 178                                      | 2 950               | 34 128  |
| Netto                                         | R1500 | 130 003                                     | 304 024             | 434 027 |
| <b>Intjänade premier</b>                      |       |                                             |                     |         |
| Brutto                                        | R1510 | 149 496                                     | 306 974             | 456 470 |
| Återförsäkrares andel                         | R1520 | 31 178                                      | 2 950               | 34 128  |
| Netto                                         | R1600 | 118 318                                     | 304 024             | 422 341 |
| <b>Inträffade skadekostnader</b>              |       |                                             |                     |         |
| Brutto                                        | R1610 | 59 634                                      | 219 366             | 279 000 |
| Återförsäkrares andel                         | R1620 | 8 067                                       | 430                 | 8 497   |
| Netto                                         | R1700 | 51 567                                      | 218 936             | 270 503 |
| <b>Uppkomna kostnader</b>                     | R1900 | 44 412                                      | 102 844             | 147 256 |
| <b>Övriga tekniska intäkter och kostnader</b> | R2510 |                                             |                     | –       |
| <b>Totala kostnader</b>                       | R2600 |                                             |                     | 147 256 |
| <b>Återköpstransaktioner</b>                  | R2700 | –                                           | –                   | –       |

## Premier, ersättning och kostnader per land

## S.05.02.01

|                                        |       | Bliwa Försäkringsgrupp | Bliwa Livförsäkring | Bliwa Skadeförsäkring |
|----------------------------------------|-------|------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                        |       | Hemland                | Hemland             | Hemland               |
|                                        |       | C0010/C0070            | C0010/C0070         | C0010/C0070           |
|                                        |       |                        |                     |                       |
|                                        |       | R0010                  | C0080/C0140         | C0080/C0140           |
| Premieinkomst                          |       |                        |                     |                       |
| Brutto – direkt försäkring             | R0110 | 946 414                | 699 402             | 247 012               |
| Återförsäkrares andel                  | R0140 | 56 167                 | 424                 | 55 743                |
| Netto                                  | R0200 | 890 247                | 698 978             | 191 269               |
| Intjänade premier                      |       |                        |                     |                       |
| Brutto – direkt försäkring             | R0210 | 537 264                | 355 181             | 182 082               |
| Återförsäkrares andel                  | R0240 | 57 391                 | 424                 | 56 968                |
| Netto                                  | R0300 | 479 872                | 354 758             | 125 114               |
| Inträffade skadekostnader              |       |                        |                     |                       |
| Brutto – direkt försäkring             | R0310 | 528 546                | 320 268             | 208 278               |
| Återförsäkrares andel                  | R0340 | 29 885                 | 1                   | 29 884                |
| Netto                                  | R0400 | 498 661                | 320 267             | 178 394               |
| Uppkomna kostnader                     | R0550 | 131 426                | 100 342             | 31 085                |
| Övriga tekniska intäkter och kostnader | R1200 | –                      | –                   | –                     |
| Totala kostnader                       | R1300 | 131 426                | 100 342             | 31 085                |

|                                        | R1400 | Hemland     | Hemland     | Hemland     |
|----------------------------------------|-------|-------------|-------------|-------------|
|                                        |       | C0150/C0210 | C0150/C0210 | C0150/C0210 |
|                                        |       |             |             |             |
|                                        |       | C0220/C0280 | C0220/C0280 | C0220/C0280 |
| Premieinkomst                          |       |             |             |             |
| Brutto                                 | R1410 | 468 155     | 468 155     | –           |
| Återförsäkrares andel                  | R1420 | 34 128      | 34 128      | –           |
| Netto                                  | R1500 | 434 027     | 434 027     | –           |
| Intjänade premier                      |       |             |             |             |
| Brutto                                 | R1510 | 456 470     | 456 470     | –           |
| Återförsäkrares andel                  | R1520 | 34 128      | 34 128      | –           |
| Netto                                  | R1600 | 422 341     | 422 341     | –           |
| Inträffade skadekostnader              |       |             |             |             |
| Brutto                                 | R1610 | 279 000     | 279 000     | –           |
| Återförsäkrares andel                  | R1620 | 8 497       | 8 497       | –           |
| Netto                                  | R1700 | 270 503     | 270 503     | –           |
| Uppkomna kostnader                     | R1900 | 147 256     | 148 673     | –           |
| Övriga tekniska intäkter och kostnader | R2510 | –           | –           | –           |
| Totala kostnader                       | R2600 | 147 256     | 148 673     | –           |
| Återköpstransaktioner                  | R2700 | –           | –           | –           |

## 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                                                                       |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet                                                                                                                                                                                                     | R0010 |                                   |         |                                                                             |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från special-företag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet | R0020 | –                                 |         | –                                                                           |
| Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal                                                                                                                                                                 |       |                                   |         |                                                                             |
| Bästa skattning                                                                                                                                                                                                                                           |       |                                   |         |                                                                             |
| Bästa skattning, brutto                                                                                                                                                                                                                                   | R0030 | –                                 | 192 358 | 192 358                                                                     |
| Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar                                                                                                 | R0080 |                                   | 2 392   | 2 392                                                                       |
| Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring                                                                                                                                      | R0090 |                                   | 189 966 | 189 966                                                                     |
| Riskmarginal                                                                                                                                                                                                                                              | R0100 | 15 343                            |         | 15 343                                                                      |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt                                                                                                                                                                                                                 | R0200 | 207 701                           | –       | 207 701                                                                     |

|                                                                                                                                                                                                                               |              | 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> |                                         | 96 170                             | <b>96 170</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> |                                         | 5 170                              | <b>5 170</b>                                    |
| Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring                                                                                                          | <b>R0090</b> |                                         | 91 001                             | <b>91 001</b>                                   |
| <b>Riskmarginal</b>                                                                                                                                                                                                           | <b>R0100</b> | 13 704                                  |                                    | <b>13 704</b>                                   |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>                                                                                                                                                                              | <b>R0200</b> | 109 874                                 |                                    | <b>109 874</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> | -4 437                                                      | 68 732                           | 64 295                             |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang                                          | <b>R0140</b> | 1                                                           | -246                             | -244                               |
| Bästa skattning av premieavsättningar, netto                                                                                                                                                                                   | <b>R0150</b> | -4 438                                                      | 68 978                           | 64 540                             |
| <b>Skadeavsättningar</b>                                                                                                                                                                                                       |              |                                                             |                                  |                                    |
| Brutto                                                                                                                                                                                                                         | <b>R0160</b> | 15 566                                                      | 358 589                          | 374 164                            |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang                                          | <b>R0240</b> | –                                                           | 573                              | 573                                |
| Bästa skattning av skadeavsättningar, netto                                                                                                                                                                                    | <b>R0250</b> | 15 566                                                      | 358 025                          | 373 591                            |
| <b>Bästa skattning totalt – brutto</b>                                                                                                                                                                                         | <b>R0260</b> | 11 130                                                      | 427 330                          | 438 460                            |
| <b>Bästa skattning totalt – netto</b>                                                                                                                                                                                          | <b>R0270</b> | 11 128                                                      | 427 003                          | 438 131                            |
| <b>Riskmarginal</b>                                                                                                                                                                                                            | <b>R0280</b> | 3 354                                                       | 16 955                           | 20 309                             |

|                                                                                                                                                                                                      |              | 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> | 14 484                                                      | 444 285                          | 458 769                            |
| 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> | 1                                                           | 328                              | 329                                |
| Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt                                                            | <b>R0340</b> | 14 482                                                      | 443 957                          | 458 440                            |

## Försäkringstekniska avsättningar (skadeförsäkring), Bliwa Skadeförsäkring

## S.17.01.02

|                                                                                                                                                                                                                                         |              | Direkt försäkring och mottagen<br>proportionell återförsäkring |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                         |              | Försäkring mot<br>ekonomiska förluster<br>av olika slag        | Total skadeförsäkrings-<br>förpliktelse |
|                                                                                                                                                                                                                                         |              | C0130                                                          | C0180                                   |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>                                                                                                                                                                            | <b>R0010</b> | –                                                              | –                                       |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/<br>från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning<br>för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang<br>associerat med återförsäkring som helhet | <b>R0050</b> | –                                                              | –                                       |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade<br/>som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>                                                                                                                                    |              |                                                                |                                         |
| <b>Bästa skattning</b>                                                                                                                                                                                                                  |              |                                                                |                                         |
| Premieavsättningar                                                                                                                                                                                                                      |              |                                                                |                                         |
| Brutto                                                                                                                                                                                                                                  | <b>R0060</b> | 32 953                                                         | 32 953                                  |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/<br>från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning<br>för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang                                             | <b>R0140</b> | –                                                              | –                                       |
| Bästa skattning av premieavsättningar netto                                                                                                                                                                                             | <b>R0150</b> | 32 953                                                         | 32 953                                  |
| <b>Skadeavsättningar</b>                                                                                                                                                                                                                |              |                                                                |                                         |
| Brutto                                                                                                                                                                                                                                  | <b>R0160</b> | 101 201                                                        | 101 201                                 |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/<br>från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning<br>för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang                                             | <b>R0240</b> | –                                                              | –                                       |
| Bästa skattning av skadeavsättningar, netto                                                                                                                                                                                             | <b>R0250</b> | 101 201                                                        | 101 201                                 |
| <b>Bästa skattning totalt – brutto</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>R0260</b> | 134 154                                                        | 134 154                                 |
| <b>Bästa skattning totalt – netto</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>R0270</b> | 134 154                                                        | 134 154                                 |
| <b>Riskmarginal</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>R0280</b> | 4 794                                                          | 4 794                                   |

|                                                                                                                                                                                                            |              |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|---------|
| <b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>                                                                                                                                                           |              |         |         |
| Försäkringstekniska avsättningar – totalt                                                                                                                                                                  | <b>R0320</b> | 138 948 | 138 948 |
| Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/<br>från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning<br>för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt | <b>R0330</b> | –       | –       |
| Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan<br>återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell<br>återförsäkring – totalt                                                            | <b>R0340</b> | 138 948 | 138 948 |

## Skadeförsäkringsersättningar

### Bliwa Livförsäkring

### Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår

[illegible][illegible]



# Skadeförsäkringsersättningar

## Bliwa Skadeförsäkring

# Kapitalbas

## Bliwa Försäkringsgrupp

## S.23.01.22

|                                                                                                                                                                                                                                    |       | Totalt    | Nivå 1<br>– utan begränsningar | Nivå 3 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|--------------------------------|--------|
|                                                                                                                                                                                                                                    |       | C0010     | C0020                          | C0050  |
| Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer                                                                                                                                                           |       |           |                                |        |
| Överskottsmedel                                                                                                                                                                                                                    | R0070 | 1 084 270 | 1 084 270                      | –      |
| Avstämningsreserv                                                                                                                                                                                                                  | R0130 | 242 596   | 242 596                        | –      |
| Efterställda skulder                                                                                                                                                                                                               | R0140 | –         | –                              | –      |
| Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå                                                                                                                                                                                | R0150 | –         | –                              | –      |
| Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto                                                                                                                                                             | R0160 | –         | –                              | –      |
| Totalt primärkapital efter avdrag                                                                                                                                                                                                  | R0290 | 1 326 867 | 1 326 867                      | –      |
| Tilläggskapital                                                                                                                                                                                                                    |       |           |                                |        |
| Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1                                                                                                                                    |       |           |                                |        |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)        | R0520 | 1 326 867 | 1 326 867                      | –      |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå                                                                                                                               | R0530 | 1 326 867 | 1 326 867                      |        |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (med undantag för kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning) | R0560 | 1 326 867 | 1 326 867                      | –      |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå                                                                                                                                             | R0570 | 1 326 867 | 1 326 867                      |        |
| Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå                                                                                                                                                                             | R0610 | 300 203   |                                |        |
| Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå                                                                                                                                  | R0650 | 441,99%   |                                |        |
| Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)                                               | R0660 | 1 326 867 | 1 326 867                      | –      |
| Solvenskapitalkrav på gruppnivå                                                                                                                                                                                                    | R0680 | 603 801   |                                |        |
| Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning                                                       | R0690 | 219,75%   |                                |        |

|                                                                                                                     |              | C0060          | C0060    | C0060    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------|----------|
| <b>Avstämningsreserv</b>                                                                                            |              |                |          |          |
| Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder                                                                    | R0700        | 1 326 867      | –        | –        |
| Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)                                                                       | R0710        | –              | –        | –        |
| Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter                                                                 | R0720        | –              | –        | –        |
| Andra primärkapitalposter                                                                                           | R0730        | 1 084 270      | –        | –        |
| Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder | R0740        | –              | –        | –        |
| Övrig ikke tillgänglig kapitalbas                                                                                   | R0750        | –              | –        | –        |
| <b>Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>                                 | <b>R0760</b> | <b>242 596</b> | <b>–</b> | <b>–</b> |
| <b>Förväntade vinster</b>                                                                                           |              |                |          |          |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet                                          | R0770        | 31 927         | –        | –        |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet                                        | R0780        | 8 711          | –        | –        |
| <b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>                                                       | <b>R0790</b> | <b>40 638</b>  | <b>–</b> | <b>–</b> |

# Kapitalbas

## Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring

S.23.01.22

|                                                                                                                                                                                   | Bliwa Livförsäkring |                                     |        | Bliwa Skadeförsäkring |                                     |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------------------------|--------|
|                                                                                                                                                                                   | Totalt              | Nivå 1 –<br>utan begräns-<br>ningar | Nivå 3 | Totalt                | Nivå 1 –<br>utan begräns-<br>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>                                                                                                                                                      | 1 084 270           | 1 084 270                           |        | –                     | –                                   | –      |
| Avstämningsreserv <b>R0130</b>                                                                                                                                                    | 222 548             | 222 548                             |        | 223 231               | 223 231                             |        |
| 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 R0290</b>                                                                                                                                    | 1 306 818           | 1 306 818                           | –      | 233 231               | 233 231                             | –      |
| <b>Tilläggskapital</b>                                                                                                                                                            |                     |                                     |        |                       |                                     |        |
| <b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>                                                                                                                                  |                     |                                     |        |                       |                                     |        |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet <b>R0500</b>                                                                                                      | 1 306 818           | 1 306 818                           | –      | 233 231               | 233 231                             | –      |
| Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet <b>R0510</b>                                                                                                       | 1 306 818           | 1 306 818                           |        | 233 231               | 233 231                             |        |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet <b>R0540</b>                                                                                                   | 1 306 818           | 1 306 818                           | –      | 233 231               | 233 231                             | –      |
| Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet <b>R0550</b>                                                                                                    | 1 306 818           | 1 306 818                           |        | 233 231               | 233 231                             |        |
| <b>Solvenskapitalkrav R0580</b>                                                                                                                                                   | 575 601             |                                     |        | 100 334               |                                     |        |
| <b>Minimikapitalkrav R0600</b>                                                                                                                                                    | 259 020             |                                     |        | 41 182                |                                     |        |
| <b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav R0620</b>                                                                                                      | 227,04%             |                                     |        | 232,45%               |                                     |        |
| <b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav R0640</b>                                                                                                       | 504,52%             |                                     |        | 566,34%               |                                     |        |

|                                                                                           | C0060     | C0060 | C0060 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|-------|
| <b>Avstämningsreserv</b>                                                                  |           |       |       |
| Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder <b>R0700</b>                             | 1 306 818 | –     | –     |
| Andra primärkapitalposter <b>R0730</b>                                                    | 1 084 270 | –     | –     |
| <b>Avstämningsreserv R0760</b>                                                            | 222 548   | –     | –     |
| <b>Förväntade vinster</b>                                                                 |           |       |       |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet <b>R0770</b>   | 31 927    | –     | –     |
| Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet <b>R0780</b> | 8 711     | –     | –     |
| <b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier R0790</b>                       | 40 638    | –     | –     |

|         | C0060 | C0060 | C0060 |
|---------|-------|-------|-------|
|         |       |       |       |
| 233 231 | –     | –     | –     |
| 10 000  | –     | –     | –     |
| 223 231 | –     | –     | –     |
|         |       |       |       |
| –       | –     | –     | –     |
| –       | –     | –     | –     |
| –       | –     | –     | –     |

## Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

### S.25.01.22 & S.25.01.21

|                                   |              | Bliwa Försäkringsgrupp    | Bliwa Livförsäkring       | Bliwa Skadeförsäkring     |
|-----------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                   |              | Solvenskapitalkrav brutto | Solvenskapitalkrav brutto | Solvenskapitalkrav brutto |
|                                   |              | C0110                     | C0110                     | C0110                     |
| Marknadsrisk                      | R0010        | 352 785                   | 352 499                   | 41 515                    |
| Motpartsrisk                      | R0020        | 46 933                    | 7 807                     | 45 322                    |
| Teckningsrisk för livförsäkring   | R0030        | 212 169                   | 212 169                   | –                         |
| Teckningsrisk för sjukförsäkring  | R0040        | 400 529                   | 400 529                   | –                         |
| Teckningsrisk för skadeförsäkring | R0050        | 71 560                    | –                         | 71 560                    |
| Diversifiering                    | R0060        | -358 425                  | -277 302                  | -37 700                   |
| Immateriell tillgångsrisk         | R0070        | –                         | –                         | –                         |
| <b>Primärt solvenskapitalkrav</b> | <b>R0100</b> | <b>725 549</b>            | <b>695 702</b>            | <b>120 697</b>            |

| Beräkning av solvenskapitalkrav                                                          |              | C0100          | C0100          | C0100          |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Operativ risk                                                                            | R0130        | 34 905         | 29 236         | 5 669          |
| Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar                             | R0140        | –              | –              | –              |
| Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter                                           | R0150        | -156 654       | -149 337       | -26 031        |
| Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG         | R0160        | –              | –              | –              |
| <b>Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg</b>                                       | <b>R0200</b> | <b>603 801</b> | <b>575 601</b> | <b>100 334</b> |
| Kapitaltillägg redan infört                                                              | R0210        | –              | –              | –              |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>                                                                | <b>R0220</b> | <b>603 801</b> | <b>575 601</b> | <b>100 334</b> |
| <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        | 300 203        |                |                |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>                                                                | <b>R0570</b> | <b>603 801</b> |                |                |

# Minimikapitalkrav

## Bliwa Livförsäkring

## S.28.02.01

|                                                                                                 |       | Skadeförsäkrings-<br>verksamhet<br>Minimikapitalkrav (L, NL)<br>Resultat | Livförsäkringsverksamhet<br>Minimikapitalkrav (NL, L)<br>Resultat |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                 |       | C0010                                                                    | C0020                                                             |
| Linjär formelkomponent för försäkrings-<br>och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring | R0010 | 84 969                                                                   | 25                                                                |

|                                                                   |       | Bästa skattning och<br>försäkringstekniska avsätt-<br>ningar netto (efter åter-<br>försäkring/specialföretag)<br>beräknade som helhet | Premieinkomst netto<br>(efter återförsäkring) under<br>de senaste 12 månaderna | Bästa skattning och<br>försäkringstekniska avsätt-<br>ningar netto (efter åter-<br>försäkring/specialföretag)<br>beräknade som helhet | Premieinkomst netto<br>(efter återförsäkring) under<br>de senaste 12 månaderna |
|-------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                   |       | C0030                                                                                                                                 | C0040                                                                          | C0050                                                                                                                                 | C0060                                                                          |
| Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring              | R0020 | 11 128                                                                                                                                | 111 798                                                                        | –                                                                                                                                     | –                                                                              |
| Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring | R0030 | 427 003                                                                                                                               | 273 577                                                                        | –                                                                                                                                     | 300                                                                            |

|                                                                                               |       | Skadeförsäkrings-<br>verksamhet<br>Minimikapitalkrav (L, NL)<br>Resultat | Livförsäkringsverksamhet<br>Minimikapitalkrav (NL, L)<br>Resultat |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                               |       | C0070                                                                    | C0080                                                             |
| Linjär formelkomponent för försäkrings- och<br>återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring | R0200 | 5 116                                                                    | 171 945                                                           |

| Övergripande beräkning av minimikapitalkrav                                |       | Skadeförsäkringsverksamhet                                                                                                            |                                                                                | Livförsäkringsverksamhet                                                                                                              |                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            |       | Bästa skattning och<br>försäkringstekniska avsätt-<br>ningar netto (efter åter-<br>försäkring/specialföretag)<br>beräknade som helhet | Premieinkomst netto<br>(efter återförsäkring) under<br>de senaste 12 månaderna | Bästa skattning och<br>försäkringstekniska avsätt-<br>ningar netto (efter åter-<br>försäkring/specialföretag)<br>beräknade som helhet | Premieinkomst netto<br>(efter återförsäkring) under<br>de senaste 12 månaderna |
|                                                                            |       | C0090                                                                                                                                 | C0100                                                                          | C0110                                                                                                                                 | C0120                                                                          |
| Förpliktelser med rätt till andel i överskott<br>– garanterade förmåner    | R0210 | –                                                                                                                                     |                                                                                | –                                                                                                                                     |                                                                                |
| Förpliktelser med rätt till andel i överskott<br>– diskretionära förmåner  | R0220 | –                                                                                                                                     |                                                                                | –                                                                                                                                     |                                                                                |
| Försäkringsförpliktelser med indexreglerade<br>förmåner och fondförsäkring | R0230 | –                                                                                                                                     |                                                                                | –                                                                                                                                     |                                                                                |
| Annan liv(åter)försäkrings- och<br>sjuk(åter)försäkringsförpliktelser      | R0240 | 62 004                                                                                                                                |                                                                                | 218 963                                                                                                                               |                                                                                |
| Sammanlagd risksumma för alla<br>liv(åter)försäkringsförpliktelser         | R0250 |                                                                                                                                       | 5 446 905                                                                      |                                                                                                                                       | 239 066 448                                                                    |

| Övergripande beräkning av minimikapitalkrav |       | C0130   |
|---------------------------------------------|-------|---------|
| Linjärt minimikapitalkrav                   | R0300 | 262 055 |
| Solvenskapitalkrav                          | R0310 | 575 601 |
| Högsta minimikapitalkrav                    | R0320 | 259 020 |
| Lägst minimikapitalkrav                     | R0330 | 143 900 |
| Kombinerat minimikapitalkrav                | R0340 | 259 020 |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav          | R0350 | 73 331  |
|                                             |       | C0130   |
| Minimikapitalkrav                           | R0400 | 259 020 |

| Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav<br>för livförsäkring och skadeförsäkring           |       | Skadeförsäkrings-<br>verksamhet | Livförsäkringsverksamhet |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------|--------------------------|
|                                                                                              |       | C0140                           | C0150                    |
| Teoretisk linjärt minimikapitalkrav                                                          | R0500 | 90 085                          | 171 970                  |
| Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg<br>(årliga eller senaste beräkningen) | R0510 | 197 871                         | 377 730                  |
| Teoretiskt högsta minimikapitalkrav                                                          | R0520 | 89 042                          | 169 978                  |
| Teoretiskt minsta minimikapitalkrav                                                          | R0530 | 49 468                          | 94 432                   |
| Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav                                                      | R0540 | 89 042                          | 169 978                  |
| Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet                                           | R0550 | 29 569                          | 43 762                   |
| Teoretiskt minimikapitalkrav                                                                 | R0560 | 89 042                          | 169 978                  |

# Minimikapitalkrav

## Bliwa Skadeförsäkring

## S.28.01.01

|                                                                                              |       | Skadeförsäkrings-<br>verksamhet<br>Minimikapitalkrav (NL)<br>Resultat |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                              |       | C0010                                                                 |
| Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring | R0010 | 41 182                                                                |

|                                                                                    |       | Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet | Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                    |       | C0020                                                                                                                 | C0030                                                                    |
| Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring | R0130 | 134 154                                                                                                               | 133 031                                                                  |

|                                                                                            |       | Minimikapitalkrav (L)<br>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 | 41 182  |
| Solvenskapitalkrav                          | R0310 | 100 334 |
| Högsta minimikapitalkrav                    | R0320 | 45 150  |
| Lägst minimikapitalkrav                     | R0330 | 25 084  |
| Kombinerat minimikapitalkrav                | R0340 | 41 182  |
| Tröskelvärde för minimikapitalkrav          | R0350 | 29 569  |
|                                             |       | C0070   |
| Minimikapitalkrav                           | R0400 | 41 182  |

## 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

---