

# Rapport om solvens och finansiell ställning 2024

**bliwa**

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	3
Verksamhet och resultat	3
Företagsstyrningssystemet	3
Riskprofil	3
Värdering för solvensändamål	3
Finansiering	4
<b>Verksamhet och resultat</b>	5
Verksamhet	5
Försäkringsresultat	6
Investeringsresultat	9
Resultat från övriga verksamheter	10
Övrig information	10
<b>Företagsstyrningssystem</b>	11
Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
Ersättningar	13
Lämplighetskrav	15
Riskhanteringsystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	15
Internkontrollsystemet	17
Internrevisionsfunktionen	17
Aktuariefunktionen	18
Uppdragsavtal	18
Övrig information	18
<b>Riskprofil</b>	19
Allmänt om riskprofil	19
Teckningsrisk	19
Marknadsrisk	22
Kreditrisk inom marknadsrisk	29
Likviditetsrisk	29
Operativa risker	29
Övriga materiella risker	30
Övrig information	31
<b>Värdering för solvensändamål</b>	32
Tillgångar	32
Försäkringstekniska avsättningar	35
Andra skulder	37
Alternativa värderingsmetoder	38
Övrig information	38
<b>Finansiering</b>	39
Kapitalbas	39
Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	40
Användning av undergrupper för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	41
Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	41
Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	41
Övrig information	41

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

# Sammanfattning

Bliwa avger härmed sin regelbundna tillsynsrapport om solvens och finansiell ställning avseende 2024. 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 102 MSEK (25). Årets positiva resultat är hänförligt till såväl positiv kapitalavkastning som fint resultat i försäkringsrörelsen. Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 114 MSEK (129).

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

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -950 MSEK (-833). Försäkringsersättningarna är framförallt påverkade av höjning av prisbasbelopp samt utökad och ny affär.

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

Det sammanlagda resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 114 MSEK (129). Totalavkastningen för Bliwa uppgår till 5,1 procent (6,1). Bliwas totala placeringstillgångar inklusive likvida medel uppgår till 2 525 MSEK (2 429), varav 2 169 MSEK (2 036) i Bliwa Livförsäkring och 356 MSEK (393) i Bliwa Skadeförsäkring. Bliwa har inga placeringstillgångar på gruppnivå, utan endast inom respektive företag.

## 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 2024, 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 motpartsrisk och arbetslöshetsrisk inom 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 strategier, 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. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda nuvärdet av samtliga kassaflöden inom kontraktets gränser. Riskmarginalen motsvarar nuvärdet av kapitalkostnaden för det kapital som krävs för att täcka framtida kapitalkrav för de risker som inte kan undvikas. Försäkringstekniska avsättningar enligt IFRS värderas enligt akksamhetsprincipen vad gäller tjänstepensionsförsäkringar samt betryggande principer för övrig liv- och skadeförsäkringsverksamhet. Här tillkommer ingen riskmarginal och endast vissa avsättningar nuvärdesberäknas.

Vid värdering av avsättningar enligt Solvens 2 beräknas en premiereserv. Denna motsvarar alla framtida kassaflöden inom kontraktets gränser. Inom IFRS beräknas motsvarande kassaflöden endast för livförsäkringsavsättning. 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 kontraktsgrenser 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.

Solvenskvoten uppgår till 206 procent för Bliwa, 219 procent för Bliwa Livförsäkring och 212 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 försäkringsrörelselen (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 grupptillsynsmyndighet.

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

Kontaktuppgifter  
E-post: [catarina.ericsson@pwc.com](mailto:catarina.ericsson@pwc.com)  
Telefon: +46 70 929 34 24

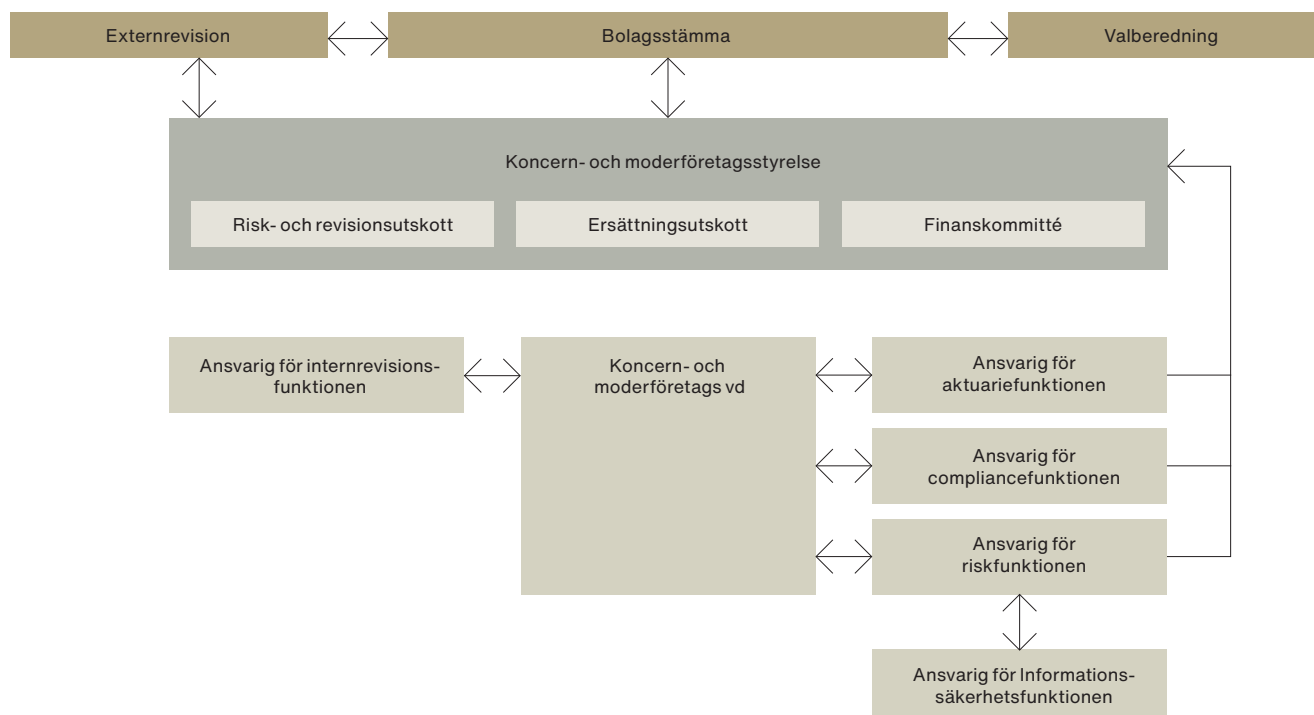
Årsredovisningarna fastställs på ordinarie bolagsstämma den 28 april 2025.

## Innehav i anknutna företag

Belopp KSEK	Antal aktier	Nominellt värde	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	IFRS		Solvens 2	
					2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>Bliwa Skadeförsäkring AB</b>								
Org nr 516401-6585, säte Stockholm								
Aktiekapital	10 000	10 000	100	100	10 000	10 000	-	-
Villkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	20 000	20 000	-	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	-	-	60 000	60 000	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>90 000</b>	<b>90 000</b>	<b>241 186</b>	<b>213 182</b>

## 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.

Koncernbidrag har lämnats från Bliwa Skadeförsäkring till Bliwa Livförsäkring om 15 MSEK (11). 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	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>Försäljning till närstående</b>						
Bliwa Skadeförsäkring AB	-	-	42 200	41 500	-	-
<b>Summa</b>	-	-	<b>42 200</b>	<b>41 500</b>		
<b>Inköp från moderföretaget</b>						
	-	-	-	-	42 200	41 500
<b>Fordringar på/skulder till närstående</b>						
Skuld till Bliwa Livförsäkring	-	-	-	-	-25 778	17 540
Fordran på Bliwa Skadeförsäkring AB	-	-	25 778	17 540	-	-
<b>Summa</b>	-	-	<b>25 778</b>	<b>17 540</b>	<b>-25 778</b>	<b>17 540</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 premiebefrielseförsäkring inom livförsäkringsrörelsen.

### Bliwa Skadeförsäkring

Bliwa Skadeförsäkring är ett försäkringsaktiebolag och har koncession för försäkring som avser olycksfall, sjukdom och annan förmögenhetsskada. Verksamheten är dock, i dagsläget, begränsad till försäkringar vid ofrivillig arbetslöshet (inkomstförsäkring). Sedan företagsstart 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 102 MSEK (25). Årets positiva resultat är hänförligt till såväl positiv kapitalavkastning som fint resultat i försäkringsrörelsen. Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 114 MSEK (129).

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

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -950 MSEK (-833). Försäkringsersättningarna är framförallt påverkade av höjning av prisbasbelopp samt utökad och ny affär.

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

Bliwa bedriver endast verksamhet i Sverige.

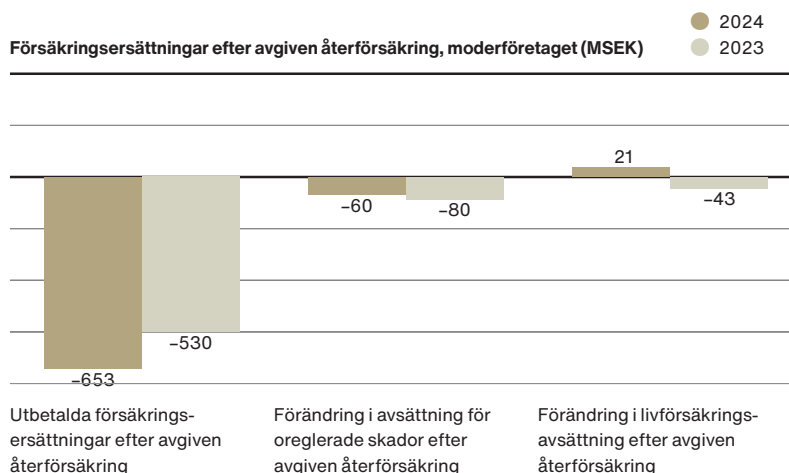
### Bliwa Livförsäkring

Årets resultat efter bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 95 MSEK (20). Precis som för koncernen är det positiva resultatet hänförligt till positiv kapitalavkastning och fint resultat i försäkringsrörelsen. Premieintäkten före avgiven återförsäkring uppgår till 1 007 MSEK (812), och efter avgiven återförsäkring till 968 MSEK (777).

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -693 MSEK (-653). Försäkringsersättningarna är bland annat påverkade av höjning av prisbasbelopp samt utökad och ny affär.

Driftskostnaderna uppgår till -274 MSEK (-224).

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 0 MSEK (4).

Premieintäkten uppgår efter avgiven återförsäkring till 238 MSEK (125). Den ökande premieintäkten beror på premiehöjningar med anledning av utvecklingen på arbetsmarknaden.

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring uppgår till -258 MSEK (-180). Ökningen beror på fler inkommande skador.

Driftskostnaderna uppgår till -38 MSEK (-27), ökningen beror på att återförsäkringen är avslutad per 2024-01-01.

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	2024-12-31					Summa
	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag <sup>1)</sup>	Försäkring avseende inkomstskydd	Sjukförsäkring	Övrig Livförsäkring	
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	179 252	237 740	339 993	120 399	328 353	1 205 736
Kapitalavkastning, netto	-3 501	14 472	17 569	29 765	56 191	114 496
Övriga tekniska intäkter/kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-8	38 917	-20	-	-85	38 805
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)						
Utbetalda försäkringsersättningar	-130 710	-235 776	-228 050	-50 754	-243 377	-888 667
Förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	-2 275	-21 930	-44 553	-3 461	-9 862	-82 081
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-	-	-	-	20 564	20 564
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-	20 308	-	-	-	20 308
Driftskostnader (efter avgiven återförsäkring)	-47 393	-37 574	-77 319	-25 526	-117 047	-304 859
Övriga intäkter och kostnader	41	0	128	65	138	372
<b>Resultat före skatt</b>	-4 593	16 156	7 748	70 487	34 875	124 674
Skatt						-23 031
<b>Årets resultat</b>						101 643

1) Avser i sin helhet Bliwa Skadeförsäkring.

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

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

1) Avser i sin helhet Bliwa Skadeförsäkring.



## Investeringsresultat

### Bliwa Försäkringsgrupp

Det sammanlagda resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 114 MSEK (129).

Totalavkastningen för Bliwa uppgår till 5,1 procent (6,1). Bliwas totala placeringstillgångar inklusive likvida medel uppgår till 2 525 MSEK (2 429), varav 2 169 MSEK (2 036) i Bliwa Livförsäkring och 356 MSEK (393) 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 100 MSEK (108). Totalavkastningen uppgår till 5,3 procent (6,1).

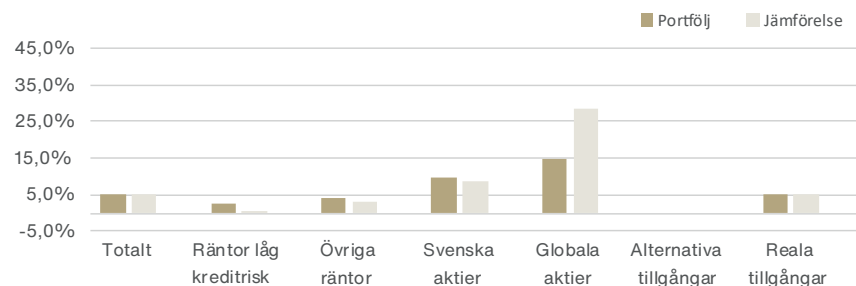
Den genomsnittliga totalavkastningen under de senaste fem åren uppgår till 3,4 procent (4,0), vilket är 100 baspunkter under jämförelseindex som avkastat 4,4 procent under motsvarande period. Skillnaden mellan avkastningen i placeringsportföljen och jämförelseindex förklaras i hög grad av avkastningen i den reala tillgångsportföljen som jämförs mot ett KPI-baserat index plus en marginal.

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

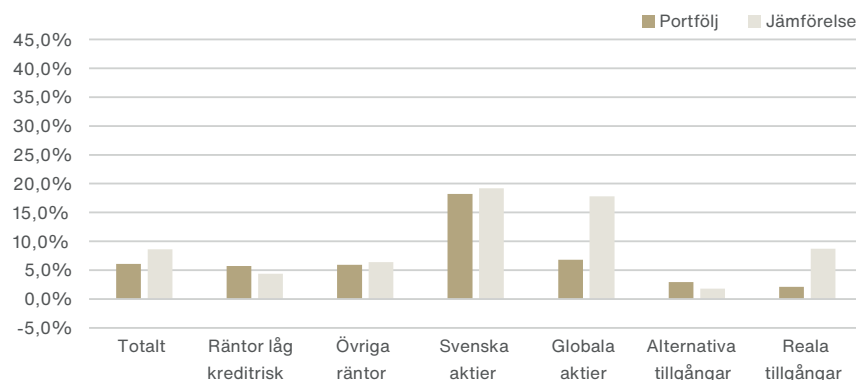
### Historisk genomsnittlig årsavkastning för olika tidsperioder, Bliwa Livförsäkring

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

### Portföljvinstkastning per tillgångsslag, 2024-12-31 Bliwa Livförsäkring



### Portföljvinstkastning per tillgångsslag, 2023-12-31 Bliwa Livförsäkring



### Bliwa Skadeförsäkring

Resultatet från kapitalförvaltningsverksamheten uppgår till 15 MSEK (21).

Totalavkastningen uppgår till 5,2 procent (6,2). Den genomsnittliga totalavkastningen under de senaste 5 åren uppgår till 3,2 procent (3,5), vilket är under jämförelseindex som avkastat 4,8 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.

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.

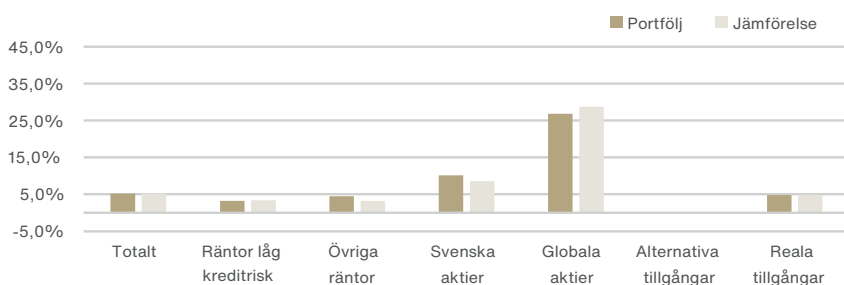
### Övrig information

Ingen övrig materiell information finns att lämna.

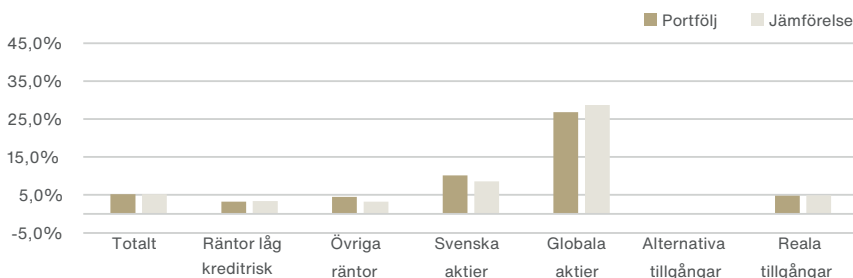
### Historisk genomsnittlig årsavkastning för olika tidsperioder, Bliwa Skadeförsäkring

	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år
Totalavkastning	5,2%	5,7%	1,9%	2,9%	3,2%
Avkastning jämförelseindex	5,2%	6,4%	3,7%	4,9%	4,8%

### Portföljavkastning per tillgångslag, 2024-12-31 Bliwa Skadeförsäkring



### Portföljavkastning per tillgångslag, 2023-12-31 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 och beredskap, it- och informations-

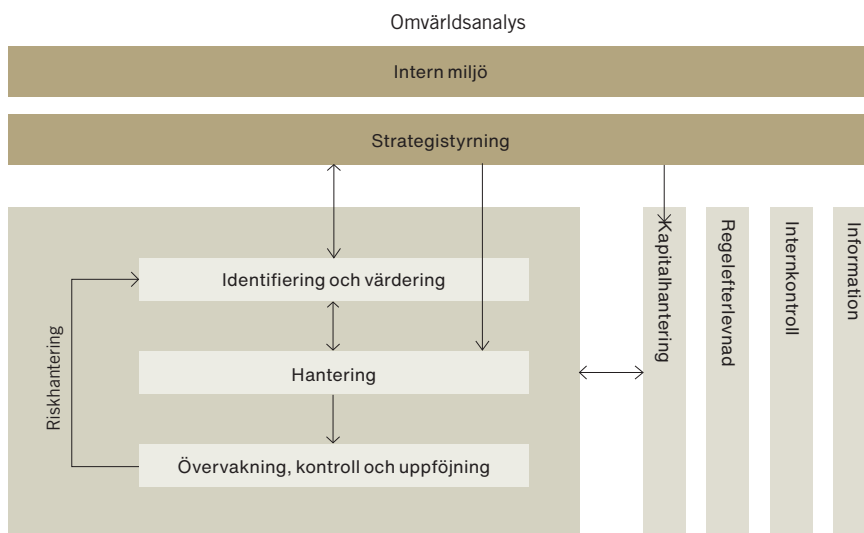
säkerhet, kapitalhantering, regelefterlevnad, internkontroll och information. Delarna är integrerade med varandra. Företagsstyrningssystemet styrs av gällande regelverk, men påverkas även av omvärlden. Årlig, såväl som löpande, regelverksbevakning och omvärldsanalys är därför en grundförutsättning för 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.

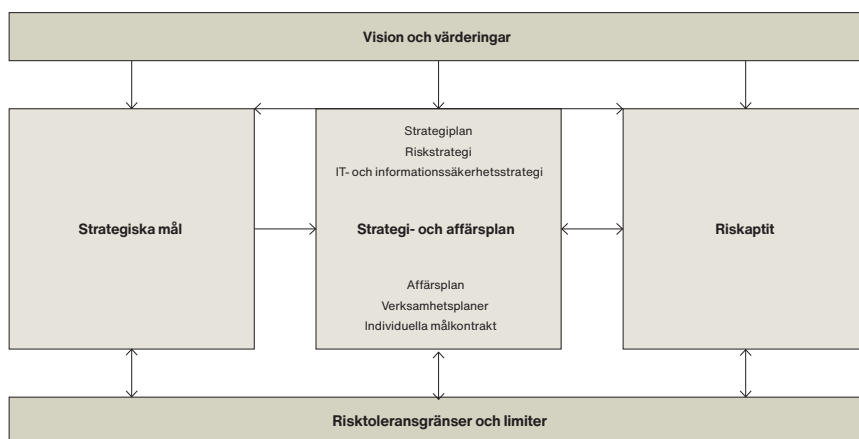
**Strategistyrning** innebär att verksamheten över tid leds och utvecklas utifrån långsiktiga och kortsiktiga strategier och mål. Strategistyrning är en integrerad del av företagsstyrningen och omfattar relationen mellan strategiska mål och riskkaptit, där riskerna följs upp genom att utvärdera att de 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 och beredskap** (risk-

### Flödet av företagsstyrning



### Strategistyrning



hanteringssystemet) också en del av företagsstyrningssystemet, 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 finansiella 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 likviditetshandling, men har även en särskild koppling till frågor om hantering av över- och underskott, matchning av tillgångar och skulder samt kapitalbaserad hantering. 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

temet. 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.

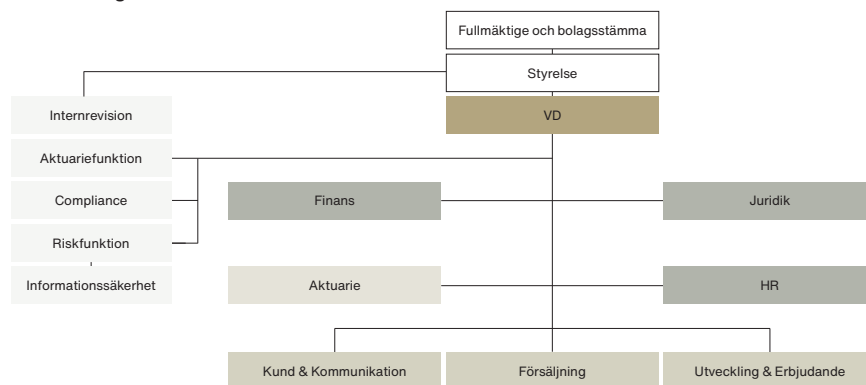
Den **första ansvarslinjen** utgörs av den operativa verksamheten och omfattar bland annat ansvar för operativa beslut, men även ägarskap kopplat till risker och incidenter, löpande regelefterlevnad samt uppfyllandet av tillräcklig dualitet och genomförande av egenkontroller.

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. Härtill 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 uppdrag 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 internrevisionsfunktionen. Ansvaret omfattar bland annat att utföra oberoende granskning och tillsyn av arbetet inom såväl första som andra ansvarslinjen. En visualisering av den funktion-

### Funktionell organisation



### Ansvarslinjer



ella 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 utför 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 rådgivande organ inom styrelsen som ansvarar för att verka för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt ansvar rörande finansiell rapportering samt internkontroll.
- Placeringsutskottet 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 beställansvarig. Compliancefunktionen samt internrevisionen har under 2023 varit utlagda till externa parter och beställansvariga 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 förutsättningarna 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 beställansvarig 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 2024 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 december 2024.

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.

### **Ersättningsystemets omfattning**

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

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

### **Kollektiv rörlig ersättning**

#### **Beslutsprocess**

Styrelsen beslutar årligen om systemet för kollektiv rörlig ersättning fortsatt ska tillämpas, samt vilka mål som i förekommande fall ska gälla för året. Gällande riktlinjer innehåller bestämmelser om två grundläggande mål samt två till fem resultatmål. De grundläggande målen är en förutsättning för att rörlig ersättning ska utgå och omfattar krav på övergripande interna solvens- och kapitalkrav, som fastställs i riskstrategin, ska vara uppfyllt samt att bolagsstämman har fastställt ett positivt resultat, före bokslutsdispositioner och skatt, 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 motsvarande mån. Styrelsen kan, om särskilda skäl föreligger, besluta att rätt till rörlig ersättning ska föreligga även om ett eller flera resultatmål inte helt är uppfyllda. Sådant beslut ska särskilt dokumenteras. De grundläggande målen måste dock alltid vara uppfyllda för att rörlig ersättning ska kunna utgå. Slutlig utbetalning av eventuell ersättning sker efter att bolagsstämman fastställt årets resultat.

#### **Omfattning**

Kollektiv rörlig ersättning kan enligt riktlinjerna aldrig överstiga ett prisbasbelopp per medar-

betare. För 2024 har en avsättning för rörlig ersättning gjorts för måluppfyllelse uppgående till 14 325 kronor 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 härtill 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.

#### Pensioner till ledande befattningshavare

Pensionsåldern för VD och vice VD är 65 år. Pensionen för VD är avgiftsbestämd och upp-

går 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.

### Redogörelse för ersättningar, Bliwa Försäkringsgrupp

	2024-12-31							
	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	15 994	5	1 014	1,2	66 364	116	83 372	122
varav fast ersättning	15 994	5	1 014	1,2	65 142	116	82 150	122
varav rörlig ersättning	-	-	-	-	-	-	-	-
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning								
Utbetalad ersättning kontant	-	-	-	-	100%	87	100%	87
Utbetalda ersättningar som intjänats under tidigare räkenskapsår	-	-	-	-	-	-	-	-
varav fast ersättning	-	-	-	-	-	-	-	-
varav rörlig ersättning	-	-	-	-	1 715	87	1 715	87
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning								
utbetalad ersättning kontant	-	-	-	-	100%	91	100%	91
Intjänade rörliga ersättningar under 2024	-	-	-	-	1 222	91	1 222	91

	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								
Utbetalad ersättning kontant	-	-	-	-	-	-	-	-
Utbetalda ersättningar som intjänats under tidigare räkenskapsår	-	-	-	-	-	-	-	-
varav fast ersättning	-	-	-	-	-	-	-	-
varav rörlig ersättning	-	-	-	-	-	-	-	-
Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning								
utbetalad ersättning kontant	-	-	-	-	-	-	-	-
Intjänade rörliga ersättningar under 2023	-	-	-	-	3 388	101	3 388	101

## 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 självvärdering. 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 lämplighetsprövning 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 senast i december 2024.

En ny styrelse tillsattes i Bliwa Skadeförsäkring den 1 januari 2023. Ledamöterna lämplighetsprövas 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 riskapitit 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.

Tidshorizonten för riskstrategin sammanfaller med tidshorizonten 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 regelefterlevnadsrisker. 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.



### Risikfunktionen

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.

### Informationssäkerhetsfunktionen

Bliwas ramverk för informationssäkerhet omfattar Riktlinjer för informationssäkerhet, dess tillhörande instruktioner, processer och rutiner samt organisation av informationssäkerhetsarbetet. Syftet med informationssäkerhetsarbetet är att skydda kunder, anställda, och tillgångar, informationstillgångar mot informationssäkerhetsbaserade risker och hot. Informationssäkerhetsfunktionen är en kravställande och uppföljande funktion som är organisatoriskt fristående från den operativa verksamheten. Ansvarig för funktionen rapporterar direkt till styrelse, men är organisatoriskt underställd risikfunktionen.

### Genomförande av egen risk- och solvensbedömning

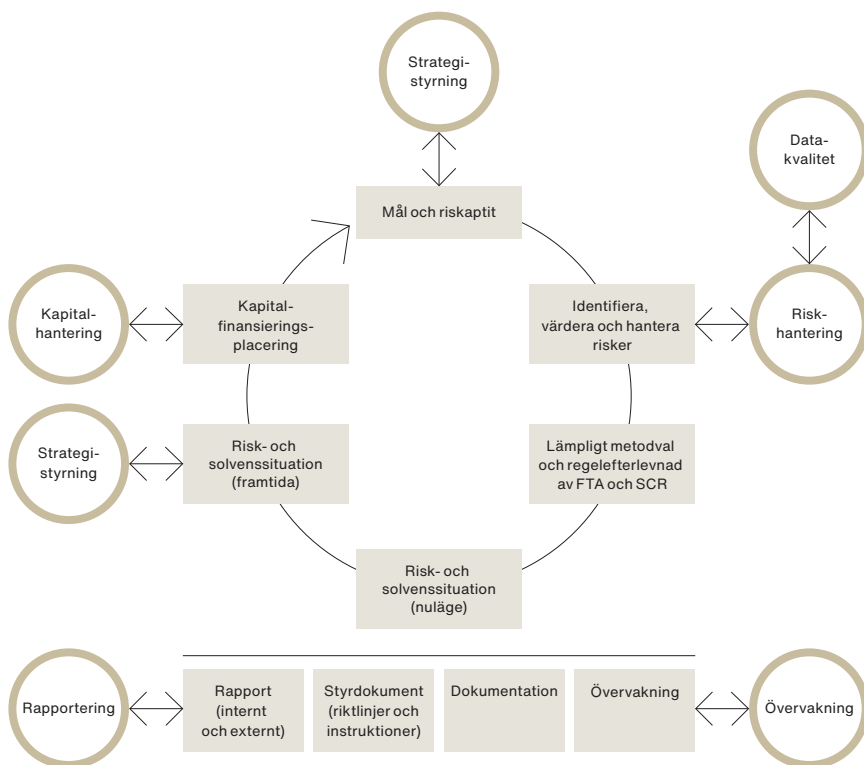
ORSA är en central del av solvensregelverket och utgör ett verktyg för beslutsstöd och strategisk riskanalys. Målet är att uppfylla Bliwas solvensbehov, vilket innebär att säkerställa att kapitalet är tillräckligt för att uppfylla solvenskapitalkraven samt bära de risker som följer av strategiplanen, 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:

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

### ORSA-processen



Beslut om att genomföra en extra ORSA fattas av respektive styrelse. Delar av ORSA-processen används även som verktyg för beslutsunderlag i form av kvantitativa riskanalyser i samband med väsentliga och betydande beslut. För 2024 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 beskrivs 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 besluts-

stöd 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 avvikelsena. Sedan följer de centrala delar i processen som består i att bedöma nuvarande riskprofil och solvenssituation samt det totala framåtblickande 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 Bliwa riskstrategi och risktoleranser. Risktoleranser sätts på olika nivåer där den framåtblickande risktoleransen för solvenskvoten styr solvensbehovet. För att utvärdera den framåtblickande risktoleransen använder Bliwa en egen modell för att, med fastställd sannolikhet, säkerställa att strategiplanen kan genomföras med en bibehållen god solvens under hela planeringshorisonten. För affärsrisker och andra icke kvantifierade risker bedöms inget solvensbehov, utan dessa risker hanteras framför allt i strategiplanen, men även i andra lämpliga processer och kontrollrutiner.

### *Roller och ansvar*

Respektive styrelse är ytterst ansvarig för ORSA och beslut, 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 beställansvarig 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 försäkran 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. Härtill 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 beställansvarig för respektive funktion.

## 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 Försäkringsgrupp, särskilt följande.

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

styrelsen.

### **Bliwa Skadeförsäkring**

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

Internrevisionsfunktionen 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 aktuariella 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 försäkringstekniska avsättningarna samt värdering av försäkringsrisker. Slutligen omfattar ansvaret även uppdrag i syfte att kvalitetssäkra valda återförsäkringslösningar och styrdokument för tecknande av affär samt i övrigt bidra till

riskhanteringssystemet.

### **Bliwa Livförsäkring**

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

Ansvaret 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 2024 har väsentlig utläggning skett avseende utförande av intern-

revisionsfunktionen, compliancefunktionen, vårdförsäkring samt viss IT-verksamhet, såsom drift och förvaltning samt molntjänster.

### **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.

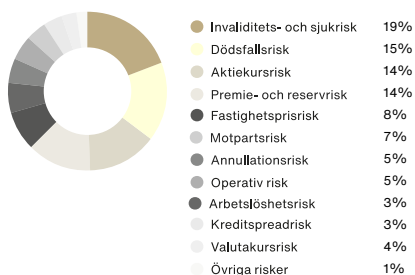
Kvantitativt bedömda risker hanteras genom processer och rutiner för riskhantering vilka beskrivs under avsnitt Riskhantering och riskreducering. Vidare hanteras riskerna genom att hålla tillräckligt kapital för att täcka potentiella förluster, i enlighet med den fastställda riskaptiten och risktoleranserna. Kvalitativt bedömda risker såsom strategiska risker hanteras främst genom strategier, åtgärder, processer och rutiner som begränsar riskerna i enlighet med Bliwas riskaptit 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, aktiekursrisk, premie- och reservrisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk samt motpartsrisk.

### Bliwa Försäkringsgrupp per 2024-12-31



## 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, aktiekursrisk, dödsfallsrisk, premie- och reservrisk 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 motpartsrisk, premie- och reservrisk (arbetslöshetsrisk) 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

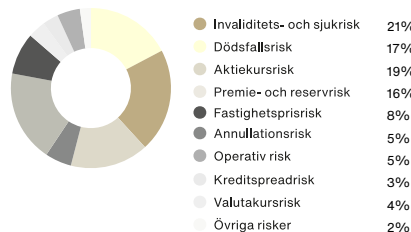
Försäkringsriskerna i Bliwa Livförsäkring består av livförsäkringsrisker och skadeförsäkringsrisker. Livförsäkringsrisker utgörs främst av invaliditets- och sjukrisk samt dödsfallsrisk. Skadeförsäkringsriskerna omfattas främst av premie- och reservrisk i form av sjukrisk med skadeförsäkringsteknik, vårdkostnadsrisk, 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.

### Bliwa Livförsäkring per 2024-12-31



## 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 (riskpremiem) inte ska motsvara de förväntade skadekostnaderna är en så kallad premierisk.

## Reservrisk

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

## Sjukrisk med skadeförsäkringsteknik

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

## Sjuk- och olycksfallsrisk

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

## Annullationsrisk

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

### Bliwa Skadeförsäkring per 2024-12-31



Riskkänslighet avseende försäkringsavtal inom skadeförsäkringsrörelsen  
Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2024-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Ökning av ersättningsnivå	601 354	10,0%	671 265	-69 911
Ökning av ersättningslängd	601 354	10,0%	618 683	-17 329
Ökning av okända skador	601 354	10,0%	625 639	-24 285
Ökning av nya skador	601 354	10,0%	633 963	-32 609

Belopp KSEK	2023-12-31			
	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

Riskkänslighet avseende försäkringsavtal inom livförsäkringsrörelsen  
Bliwa Livförsäkring

Belopp KSEK	2024-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Dödsfallsrisk	223 257	Ändring av den ettåriga döds sannolikheten med +10% under första 12 månaderna	275 227	-51 970
Invaliditets- och sjukrisk	223 257	Ändring av sjuklighetsantaganden med 10%	333 598	-110 341

Belopp KSEK	2023-12-31			
	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

**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 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 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).

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

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

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

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

#### Återförsäkring

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

Återförsäkring kan förekomma huvudsakligen vid följande situationer:

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

dödlighet, exempelvis i händelse av en allvarlig pandemi.

- 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.

#### Annullationsrisk

Annullationsrisk avser risken att antaganden om försäkrades beteende avseende upphö-

rande 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 skadefall händelse kan beräknas. Koncentrationsrisken är således risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av riskkoncentrationer.

Ett exempel på en sådan skadefall händelse 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.

#### 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.

#### 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.



Belopp KSEK	2024-12-31			
	Bästa skattning vid oförändrade antaganden	Förändring i antagande %	Bästa skattning efter ändrade antaganden	Effekt på kapitalbas
Ökning av ersättningsnivå	96 228	10,0%	97 963	-1 735
Ökning av ersättningslängd	96 228	10,0%	99 382	-3 154
Ökning av okända skador	96 228	10,0%	96 930	-702
Ökning av nya skador	96 228	10,0%	97 261	-1 033

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

- 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. Vd ansvarar för att det finns teckningsinstruktioner som överensstämmer med riktlinjerna samt beslutar om försäkringstekniskt beräkningsunderlag. Riktlinjerna för försäkringsrisker och teckningsinstruktionerna beskriver vilka försäkringar som Bliwa tecknar och hur de risker som följer av dessa försäkringar ska hanteras, inklusive limiter och beslutsordning. Försäkringstekniska riktlinjer tillsammans med försäkringstekniskt beräkningsunderlag beskriver vidare riktlinjer, metoder och antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Försäkringsrisker hanteras vidare genom att sätta försäkringspremier och reserver på nivåer som beaktar rimliga antaganden om framtida skador och kostnader, men även genom resultatdelningsavtal med kunder. Resultatdelningsavtalen ger en väsentlig riskreducering av försäkringsriskerna.

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

Försäkringsriskerna och effekten av riskreducerande åtgärder övervakas genom

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

#### Återförsäkring

Bliwa Skadeförsäkring hade under 2023 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 placeringstillgångar. Bliwas placeringstillgångar och marknadsrisker utgörs endast av de som uppstår i Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring.

Bliwa tillämpar aktsamhetsprincipen enligt Solvens 2-regelverket. Därför har Bliwa investerat i fonder inom räntebärande tillgångar, aktier, reala tillgångar (fastigheter, skog och infrastruktur) 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 aktie-exponering med avseende på geografisk exponering, sektorer och emittenter.

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

### Efterlevande av akksamhetsprincipen

Aksamhetsprincipen 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

#### Portföljallokering Bliwa Livförsäkring 2024-12-31



#### Marknadsriskerna Bliwa Livförsäkring 2024-12-31



#### Portföljallokering Bliwa Skadeförsäkring 2024-12-31



#### Marknadsriskerna Bliwa Skadeförsäkring 2024-12-31



### 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.

## Känslighetsanalys marknadsrisker

Belopp KSEK	2024-12-31			
	Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Risikexponering	Påverkan på primärkapitalet	Risikexponering	Påverkan på primärkapitalet
Ränterisk tillgångar	1 176 146	-28 706	215 875	-3 625
Ränterisk skulder	817 229	-29 283	168 767	-1 453
<b>Ränterisk, netto</b>	<b>358 916</b>	<b>577</b>	<b>47 108</b>	<b>-2 172</b>
Aktiekursrisk	688 406	-235 797	44 897	-18 775
Kreditspreadrisk	1 201 115	-40 650	220 142	-5 715
Fastighetsprisrisk	429 276	-107 319	56 667	-14 167
Valutakursrisk	182 394	-45 599	22 371	-5 593

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	-1967
<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

### 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	2024-12-31				
	<1 år	1–3 år	3–5 år	>5 år	Totalt
Räntebärande tillgångar	422 103	184 797	775 509	–	1 382 409
Genomsnittlig duration, år	0,4	1,3	3,4	–	2,2
Försäkringstekniska avsättningar	931 711	258 071	77 318	105 352	1 372 452
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,6	3,8	9,4	1,6

Belopp KSEK	2023-12-31				
	<1 år	1–3 år	3–5 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



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

Belopp KSEK	2024-12-31				Totalt
	<1 år	1–3 år	3–5 år	>5 år	
Räntebärande tillgångar	165 813	32 606	65 847	–	264 266
Genomsnittlig duration, år	0,5	1,3	3,4	–	1,3
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>198 864</b>	<b>4 872</b>	–	–	<b>203 737</b>
Genomsnittlig duration, år	0,4	1,1	–	–	0,4

Belopp KSEK	2023-12-31				Totalt
	<1 år	1–3 år	3–5 år	>5 år	
Räntebärande tillgångar	120 250	36 847	138 757	–	295 854
Genomsnittlig duration, år	0,39	2,2	3,63	–	2,1
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>175 072</b>	<b>24 519</b>	–	–	<b>199 591</b>
Genomsnittlig duration, år	0,4	2,6	–	–	0,7

**Fastighetspriserisk**

Fastighetspriserisk 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.

**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 sammantaget 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.

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

**Kreditspreadexponering Bliwa Försäkringsgrupp**

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

Belopp KSEK	2023-12-31					Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre		
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%	–

### Kreditspreadexponering Bliwa Livförsäkring

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

Belopp KSEK	2023-12-31						Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre			
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%	–	

### Kreditspreadexponering Bliwa Skadeförsäkring

Belopp KSEK	2024-12-31						Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre			
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 202	27 870	60 938	32 606	15 539	224 155	84,8%	
Likvida medel	–	25 079	15 032	–	–	40 111	15,2%	
<b>Summa</b>	<b>87 202</b>	<b>52 949</b>	<b>75 970</b>	<b>32 606</b>	<b>15 539</b>	<b>264 266</b>	<b>100,0%</b>	
Andel	33,0%	20,0%	28,7%	12,3%	5,9%	100,0%	–	

Belopp KSEK	2023-12-31						Total	Andel
	AAA	AA	A	BBB	BB eller lägre			
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%	–	

#### Valutakursrisk

Valutakursrisk avser risken för förlust, eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen, till följd av förändringar i valutakurser.

Investering i räntebärande tillgångar och absolutavkastande tillgångar sker främst genom valutasäkrade fonder. När det gäller

aktieexponering investerar Bliwa främst i fonder som inte är valutasäkrade, då valutarisken i utländska aktier ses som en önskvärd del i den totala exponeringen i fonden.

I tabellerna visas valutaexponeringar för placeringstillgångar.

#### Valutaexponering

##### Bliwa Försäkringsgrupp

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31		Verkligt värde 2023-12-31	
	Exponering	Andel	Exponering	Andel
SEK	2 320 359	91,9%	2 239 174	92,2%
EUR	34 763	1,4%	33 660	1,4%
USD	93 209	3,7%	77 243	3,2%
Övriga	76 764	3,0%	78 668	3,2%
<b>Summa</b>	<b>2 525 125</b>	<b>100%</b>	<b>2 428 745</b>	<b>100%</b>

**Valutaexponering**  
**Bliwa Livförsäkring**

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31		Verkligt värde 2023-12-31	
	Exponering	Andel	Exponering	Andel
SEK	1 986 714	91,6%	1 869 726	91,8%
EUR	31 713	1,5%	29 651	1,5%
USD	82 177	3,8%	68 596	3,4%
Övriga	68 505	3,2%	67 849	3,3%
<b>Summa</b>	<b>2 169 109</b>	<b>100%</b>	<b>2 035 822</b>	<b>100%</b>

**Valutaexponering**  
**Bliwa Skadeförsäkring**

Belopp KSEK	Verkligt värde 2024-12-31		Verkligt värde 2023-12-31	
	Exponering	Andel	Exponering	Andel
SEK	333 645	93,7%	369 448	94,0%
EUR	3 050	0,9%	4 009	1,0%
USD	11 032	3,1%	8 647	2,2%
Övriga	8 289	2,3%	10 819	2,8%
<b>Summa</b>	<b>356 016</b>	<b>100%</b>	<b>392 923</b>	<b>100%</b>

**Koncentrationsrisk inom marknadsrisk**

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 väl diversifierade

med avseende på länder, sektorer och emittenter. De största exponeringarna finns mot emittenter med mycket hög kreditvärdighet. Koncentrationsrisken i placeringsportföljen är därför 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	2024-12-31			2023-12-31		
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering
Svenska Handelsbanken	181 567	7,2%	AA	212 572	8,8%	AA
Stadshypotek	137 710	5,5%	AAA	131 114	5,4%	AAA
Svenska staten	72 864	2,9%	AAA	58 674	2,4%	AAA
Sveriges Säkerställda Obligationer	67 756	2,7%	AAA	62 420	2,6%	AAA
Skandinaviska Enskilda Banken AB	64 982	2,6%	AAA	–	–	–
Nordea Hypotek	–	–	–	61 621	2,5%	AAA
<b>Summa</b>	<b>524 880</b>	<b>20,8%</b>	<b>–</b>	<b>526 401</b>	<b>21,7%</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	2024-12-31			2023-12-31		
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering
Svenska Handelsbanken	155 692	7,2%	AA	179 077	8,8%	AA
Stadshypotek	116 622	5,4%	AAA	104 790	5,1%	AAA
Sveriges Säkerställda Obligationer	63 644	2,9%	AAA	49 245	2,4%	AAA
Svenska staten	59 844	2,8%	AAA	46 289	2,3%	AAA
Skandinaviska Enskilda Banken AB	49 950	2,3%	AAA	–	–	–
Nordea Hypotek	–	–	–	51 772	2,5%	AAA
<b>Summa</b>	<b>445 752</b>	<b>20,5%</b>	<b>–</b>	<b>431 173</b>	<b>21,2%</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	2024-12-31			2023-12-31		
	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering	Verkligt värde	Andel av placeringsportfölj	Kreditvärdering
Svenska Handelsbanken	25 876	7,3%	AAA	33 495	8,5%	AAA
Stadshypotek	21 088	5,9%	AAA	26 324	6,7%	AAA
Skandinaviska Enskilda Banken	15 032	4,2%	A	10 337	2,6%	A
Swedbank Hypotek AB	13 935	3,9%	AAA	–	–	–
Nordea Hypotek AB	13 409	3,8%	AAA	–	–	–
Sveriges Säkerställda Obligationer	–	–	–	13 175	3,4%	AAA
Svenska staten	–	–	–	12 385	3,2%	AAA
<b>Summa</b>	<b>89 339</b>	<b>25,1%</b>		<b>95 716</b>	<b>24,4%</b>	

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

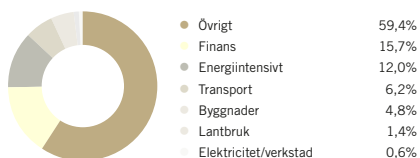
### Hållbarhetsrisk inom marknadsrisk

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.

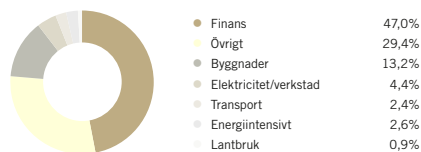
Hållbarhetsanalys är en integrerad del i investeringsprocessen. Risker kopplade till hållbarhet begränsas genom kontinuerlig genomlysning av samtliga innehav i placeringsportföljen. Klimatkänslighet i placerings-

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

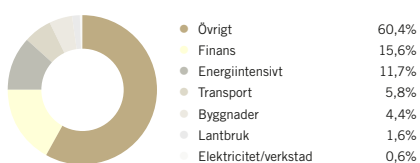
#### Sektorfördelning aktieportfölj Bliwa Livförsäkring 2024-12-31



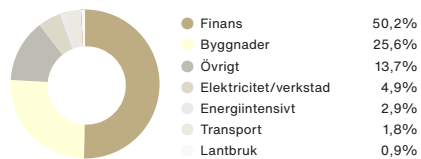
#### Sektorfördelning ränteportfölj Bliwa Livförsäkring 2024-12-31



#### Sektorfördelning aktieportfölj Bliwa Skadeförsäkring 2024-12-31



#### Sektorfördelning ränteportfölj Bliwa Skadeförsäkring 2024-12-31



Risk) på ett års tidshorisont med en konfidensnivå på 95 procent. Placeringar tillåts endast i särskilt specificerade tillgångsslag och instrument som anses lämpliga utifrån att Bliwa har förmåga att analysera, bedöma och hantera investeringen. En lämplig diversifiering avseende tillgångsslag, geografi, typ av marknadsrisk, kreditrisk, emittentrisk och likviditetsrisk säkerställs främst av den beslutade strategiska och taktiska tillgångsallokeringen.

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

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

#### **Bliwa Livförsäkring**

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

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

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

### **Kreditrisk inom marknadsrisk**

#### **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 marknadsrisk.

Det finns även kreditrisker inom försäkringsrisker, dessa beskrivs under avsnittet i Kreditrisker inom försäkringsrisker. Därutöver tillkommer motpartsrisker 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 på en låg och aktsam nivå i förhållande till durationen i försäkringsätaganden och storleken på skadeutbetalningar. Andelen illikvida tillgångar förväntas minska som ett resultat av Bliwa Skadeförsäkrings beslut att avyttra hela den illikvida reala tillgångsportföljen under 2025.

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 förväntas andelen illikvida tillgångar att vara på en stabil nivå under planeringshorisonten. I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

I Bliwa Skadeförsäkring har det beslutats att avyttra hela den illikvida reala tillgångsportföljen till fördel för räntebärande placeringar under 2025. I övrigt finns inga ytterligare förutsättningar än de som framgår enligt avsnittet om Bliwa Försäkringsgrupp.

### **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 verksamhetsförutsättningar.

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

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

- Ändamålsenliga interna styrdokument.
- Tydligt definierade roller och ansvarsfördelningar.
- Incidenthantering.
- Kontinuitets- och krishantering.
- 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 (IKT-risk)**

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

#### **Modellrisk**

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

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

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

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

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2024-12-31		2023-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	147 254	6,8%	169 814	8,3%
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat	1 431 526	66,3%	1 302 491	64,0%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	24 733	1,1%	28 300	1,4%
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	555 597	25,7%	535 217	26,3%
<b>Summa</b>		<b>2 159 110</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 035 822</b>	<b>100,0%</b>

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

Belopp KSEK	Tillgångsslag	2024-12-31		2023-12-31	
		Verkligt värde	Andel	Verkligt värde	Andel
Inom 1 dag	Likvida medel	40 111	11,3%	32 362	8,2%
Inom 1 vecka	Dagligt handlade fonder, obligationer, derivat	243 291	68,3%	290 335	73,9%
Inom 1 månad	Månadshandlade fonder	–	0,0%	–	0,0%
Över 1 månad	Illikvida fonder och onoterade innehav	72 614	20,4%	70 226	17,9%
<b>Summa</b>		<b>356 016</b>	<b>100,0%</b>	<b>392 923</b>	<b>100,0%</b>

**Bedrägeririsk**

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

**Personalkostnader**

Med personalkostnader 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, bransch-praxis, och/eller interna styrdokument. Denna risk omfattar även risken för förändringar i lagstiftning som kan leda till en negativ framtida resultatutveckling.

**Extern risk**

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

**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 rörelserisk ett samlingsnamn för risk-kategorierna 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 självvärdering, 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. Metoden 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 strategi-planering, 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 uppkommer 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 strategiplanering 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 framåtblickande risk- och solvenssituationen är ett basscenario, som är det mest troliga scenario som är förenligt med beslutade strategier och mål. Utifrån detta basscenario utförs ett antal olika scenarier och stresstester för att stressa 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	2024-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt	–	–	–	–	–	–
Materiella tillgångar	3 879	3 879	3 879	3 879	–	–
Immateriella tillgångar	–	55 480	–	55 480	–	–
Innehav i anknutna företag	–	–	241 186	90 000	–	–
Finansiella tillgångar	2 337 760	2 337 760	2 021 856	2 021 856	315 905	315 905
Återförsäkrares andel av FTA	7 382	30 613	7 382	30 613	–	–
Övriga fordringar	26 352	650 212	40 828	561 750	11 302	114 240
Kassa och bank	187 365	187 365	147 254	147 254	40 111	40 111
	<b>2 562 738</b>	<b>3 265 309</b>	<b>2 462 384</b>	<b>2 910 832</b>	<b>367 318</b>	<b>470 256</b>

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>



## Återvinningstidpunkter enligt IFRS

Belopp KSEK	2024-12-31								
	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	1 303	2 576	3 879	1 303	2 576	3 879	–	–	–
Immateriella tillgångar	9 335	46 145	55 480	9 335	46 145	55 480	–	–	–
Innehav i anknutna företag	–	–	–	–	90 000	90 000	–	–	–
Finansiella tillgångar	1 948 061	389 699	2 337 760	1 676 913	344 943	2 021 856	271 149	44 756	315 905
Återförsäkrarens andel av FTA	7 137	23 476	30 613	7 137	23 476	30 613	–	–	–
Övriga fordringar	650 192	20	650 212	561 730	20	561 750	114 240	–	114 240
Likvida medel	187 365	–	187 365	147 254	–	147 254	40 111	–	40 111
<b>Summa</b>	<b>2 803 393</b>	<b>461 916</b>	<b>3 265 309</b>	<b>2 403 672</b>	<b>507 160</b>	<b>2 910 832</b>	<b>425 500</b>	<b>44 756</b>	<b>470 256</b>

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>

### 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	2024-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten avseende pensioner	-1 558	-5 507	-1 558	-1 558	–	–
Uppskjuten avseende underskott	–	–	–	–	–	–
Uppskjuten avseende Solvens 2	-26 484	–	-25 862	–	-623	–
Uppskjuten avseende nettning mot skuld	28 043	5 507	-27 420	1 558	623	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

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 mot skuld	-20 312	-11 816	-20 195	-6 507	-117	–
<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.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

Immateriella tillgångar redovisas enligt IFRS till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. De består av egenutvecklad programvara som bedöms ha ett ekonomiskt värde under kommande år. Aktivering av immateriella tillgångar sker endast om samtliga av följande villkor är uppfyllda:

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

Minst årligen, eller om indikation finns på att återvinningsvärdet på tillgången är lägre än det bokförda värdet, görs en nedskrivningsprövning. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Immateriella tillgångar kostnadsförs i Solvens 2 och uppgår således till 0 MSEK i Solvens 2-balansräkningen.

### **Finansiella tillgångar**

De finansiella tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultaträkningen både i IFRS och i Solvens 2.

#### **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 2024 överstiger marknadsvärdet anskaffningsvärdet vilket ger upphov till skillnaden i värdet på Bliwa Skadeförsäkring mellan de två regelverken.

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

#### **Bliwa Skadeförsäkring**

För Bliwa Skadeförsäkring är endast posterna finansiella tillgångar, 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. Bästa skattningen och riskmarginalen beräknas separat.

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

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

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

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

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

#### Osäkerhet

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

### Försäkringstekniska avsättningar per försäkringsklass

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Sjukförsäkring	109 761	109 874	109 761	109 874	–	–
Försäkring avseende inkomstskydd	519 471	444 285	519 471	444 285	–	–
Sjukvårdsförsäkring	35 530	14 484	35 530	14 484	–	–
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	103 822	138 948	–	–	103 822	138 948
Övrig livförsäkring	214 365	207 701	214 365	207 701	–	–
<b>Total</b>	<b>982 949</b>	<b>915 292</b>	<b>879 127</b>	<b>776 344</b>	<b>103 822</b>	<b>138 948</b>

### Skilnader 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.

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

Belopp KSEK	2024-12-31					
	Solvens 2				IFRS	
	Bästa skattning brutto	Riskmarginal	Återförsäkring	Summa FTA <sup>1)</sup> Netto	FTA <sup>1)</sup> Brutto	Summa FTA <sup>1)</sup> Netto
Sjukförsäkring	95 080	14 682	-4 387	105 374	183 392	156 048
Försäkring avseende inkomstskydd	499 974	19 497	99	519 570	790 487	790 335
Sjukvårdsförsäkring	31 532	3 998	–	35 530	226 680	226 680
Övrig livförsäkring	198 024	16 341	-3 093	211 272	171 893	168 776
<b>Summa Bliwa Livförsäkring</b>	<b>824 611</b>	<b>54 517</b>	<b>-7 382</b>	<b>871 746</b>	<b>1 372 453</b>	<b>1 341 840</b>
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	96 228	7 594	–	103 822	203 737	203 737
<b>Summa Bliwa Skadeförsäkring</b>	<b>96 228</b>	<b>7 594</b>	<b>–</b>	<b>103 822</b>	<b>203 737</b>	<b>203 737</b>
<b>Totalsumma Bliwa Försäkringsgrupp</b>	<b>920 838</b>	<b>62 111</b>	<b>-7 382</b>	<b>975 568</b>	<b>1 576 189</b>	<b>1 545 576</b>

1) Försäkringstekniska avsättningar.

Belopp KSEK	2023-12-31						
	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	96 170	13 704	-5 170	<b>104 705</b>	182 258	-25 454	<b>156 804</b>
Försäkring avseende inkomstskydd	427 330	16 955	-328	<b>443 957</b>	747 824	-639	<b>747 186</b>
Sjukvårdsförsäkring	11 130	3 354	-1	<b>14 482</b>	218 121	-	<b>218 121</b>
Övrig livförsäkring	192 358	15 343	-2 392	<b>205 309</b>	182 182	-2 704	<b>179 478</b>
<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	-	<b>138 948</b>	199 591	-	<b>199 591</b>
<b>Summa Bliwa Skadeförsäkring</b>	<b>134 154</b>	<b>4 794</b>	-	<b>138 948</b>	<b>199 591</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.

### 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 kontraktsgrenser 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

Återförsäkrarens 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

Under 2024 justerades de säkerhetspåslag som används vid fastställande av FTA för finansiell redovisning för Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring. De justerade säker-

hetspåslagen baseras på värderingen av försäkringsrisker enligt Solvens 2-regelverket. Förändringen av säkerhetspåslagen medförde sammantaget en upplösning av FTA.

Under 2024 har antaganden gällande inflation och diskontering förändrats betydligt. Under året har såväl inflationen som marknadsränn-torna sjunkit för kortare löptider medan de har ökat något på den långa änden. Sammantaget har ränterörelserna bidragit till en ökning av FTA.

#### Bliwa Livförsäkring

Under 2024 har antalet skador för olycksfalls-produkterna ökat vilket bidrar till högre avsättningar för oreglerade skador samt i vissa fall höjda antaganden avseende skadefrekvens vilket bidrar till en högre premiereserv.

Under 2024 genomfördes en analys avseende utvecklingsfaktorer och medelersättning för olycksfallsprodukterna. Utvärderingen medförde justerade antaganden vilket bidrog till en ökning av FTA.

Höjningarna av prisbasbeloppet påverkar förmånsbelopp för de produkter där förmå-nerna är angivna i ett visst antal basbelopp. Detta medför, allt annat lika, att oreglerade skador ökar för de produkter där försäkringser-sättningen baseras på aktuellt prisbasbelopp oavsett skadeår. Dessutom blir förmånskassa-flödena vid beräkning av premiereserv högre.

Till följd av ett nytt avtal erbjuder Bliwa från

och med 2024 produkterna tandvårdsförsäk-ring och sjukavbrottsförsäkring. Vid utgången av 2024 är FTA hänförlig till dessa dock rela-tivt låg eftersom försäkringsbeståndet för dessa produkter fortfarande är begränsat.

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

#### Bliwa Skadeförsäkring

Under 2024 har antalet skador ökat till följd av högre arbetslöshet. Detta har inneburit ökat vilket bidrar till högre avsättningar för oregle-rade skador samt i vissa fall höjda antaganden avseende skadefrekvens vilket bidrar till en högre premiereserv.

Till följd av observerade avvecklingsvinster uppdaterades antaganden avseende avveck-lingsfunktion under 2024. Förändringen med-förde en sänkning av bästa skattning för oreg-lerade skador och premiereserv.

Under 2024 har justeringar av utvecklings-faktorer medfört en viss ökning av IBNR.

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	2024-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Pensionsskuld	124 539	124 539	124 539	105 306	–	–
Uppskjuten skatteskuld	22 928	95 232	17 518	43 380	5 410	6 033
Övriga skulder	80 595	80 595	79 430	79 430	26 943	26 943
<b>Summa</b>	<b>228 062</b>	<b>300 366</b>	<b>221 487</b>	<b>228 115</b>	<b>32 353</b>	<b>32 976</b>

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>

## Återvinningstidpunkter enligt IFRS

Belopp KSEK	2024-12-31								
	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	3 979	120 560	124 539	3 979	101 327	105 306	–	–	–
Uppskjuten skatteskuld	45 463	49 769	95 232	43 380	–	43 380	6 033	–	6 033
Övriga skulder	80 595	–	80 595	79 430	–	79 430	26 944	–	26 944
<b>Summa</b>	<b>130 037</b>	<b>170 329</b>	<b>300 366</b>	<b>126 789</b>	<b>101 327</b>	<b>228 115</b>	<b>32 977</b>	<b>–</b>	<b>32 977</b>

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>

### 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	2024-12-31					
	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS	Solvens 2	IFRS
Uppskjuten skatt finansiella tillgångar	50 971	50 971	44 938	44 938	6 033	6 033
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	49 769	49 769	–	–	–	–
Uppskjuten skatteskuld Solvens 2	–	–	–	–	–	–
Uppskjuten skatt avseende nettning	-28 043	-5 507	-27 420	-1 558	-623	–
<b>Summa</b>	<b>72 697</b>	<b>95 232</b>	<b>17 518</b>	<b>43 380</b>	<b>5 410</b>	<b>6 033</b>

### 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>

### 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.

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 kapitalbashaertering 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 kapitalbashaertering är en viktig del av Bliwas företagsstyrning.

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

En plan för kapitalfinansiering tas fram 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 2024. 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	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>Kapitalbas total</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 326 867</b>	<b>1 361 770</b>	<b>1 306 818</b>	<b>231 143</b>	<b>233 231</b>
<b>Primärkapital</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 326 867</b>	<b>1 361 770</b>	<b>1 306 818</b>	<b>231 143</b>	<b>233 231</b>
– Nivå 1	1 351 727	1 326 867	1 361 770	1 306 818	231 143	233 231
– Nivå 3	–	–	–	–	–	–
<b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Solvenskapitalkrav</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 326 867</b>	<b>1 361 770</b>	<b>1 306 818</b>	<b>231 143</b>	<b>233 231</b>
<b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 326 867</b>	<b>1 361 770</b>	<b>1 306 818</b>	<b>231 143</b>	<b>233 231</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 206 procent (220), 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 motpartsrisk inom Bliwa Skadeförsäkring.

#### Minimikapitalkrav

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 413 procent (442) 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 219 procent (227), 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 487 procent (505), 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 212 procent (232), 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.

#### Minimikapitalkrav

Kapitalbasen dividerat med minimikapitalkravet ger en kvot på 492 procent (566), vilket innebär en god marginal till minimikapitalkravet. Kvoten har minskat till följd av ett ökat minimikapitalkrav.

## Solvenskapitalkrav

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>Solvenskapitalkrav totalt</b>	<b>655 452</b>	<b>603 801</b>	<b>622 002</b>	<b>575 601</b>	<b>109 211</b>	<b>100 334</b>
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>782 058</b>	<b>725 549</b>	<b>747 155</b>	<b>695 702</b>	<b>130 321</b>	<b>120 697</b>
Marknadsrisk	359 730	352 785	369 185	352 499	37 119	41 515
Skadeförsäkringsrisk	40 227	71 560	–	–	40 227	71 560
Livförsäkringsrisk	223 540	212 169	223 540	212 169	–	–
Hälsoförsäkringsrisk	442 448	400 529	442 448	400 529	–	–
Motpartsrisk	90 690	46 933	7 284	7 807	89 371	45 322
Diversifiering	-374 577	-358 425	-295 302	-277 302	-36 396	-37 700
<b>Operativ risk</b>	<b>43 448</b>	<b>34 905</b>	<b>36 223</b>	<b>29 236</b>	<b>7 225</b>	<b>5 669</b>
<b>Justering för uppskjuten skatt</b>	<b>-170 054</b>	<b>-156 654</b>	<b>-161 376</b>	<b>-149 337</b>	<b>-28 334</b>	<b>-26 031</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 326 867</b>	<b>1 361 770</b>	<b>1 306 818</b>	<b>231 143</b>	<b>233 231</b>
<b>Solvenskvot</b>	<b>206%</b>	<b>220%</b>	<b>219%</b>	<b>227%</b>	<b>212%</b>	<b>232%</b>

## Minimikapitalkrav

Belopp KSEK	Bliwa Försäkringsgrupp		Bliwa Livförsäkring		Bliwa Skadeförsäkring	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>Minimikapitalkrav totalt</b>	<b>326 927</b>	<b>300 203</b>	<b>279 901</b>	<b>259 020</b>	<b>47 026</b>	<b>41 182</b>
Linjärt minimikapitalkrav	329 408	303 238	282 381	262 055	47 026	41 182
Kombinerat minimikapitalkrav	326 927	300 203	279 901	259 020	47 026	41 182
Tröskelvärde för minimikapitalkrav, Skadeförsäkring	62 806	59 138	31 403	29 569	31 403	29 569
Tröskelvärde för minimikapitalkrav, Livförsäkring	46 523	43 762	46 523	43 762	–	–
Bästa skattning, netto (efter återförsäkring)	913 457	853 251	817 229	719 097	96 228	134 154
Premieinkomst, netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	747 524	518 706	508 769	385 675	238 755	133 031
Sammanlagd risksumma, Livförsäkring	248 375 677	244 515 353	248 375 677	244 515 353	–	–
<b>Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 326 867</b>	<b>1 361 770</b>	<b>1 306 818</b>	<b>231 143</b>	<b>233 231</b>
<b>Kvot (Medräkningsbart kapital i förhållande till Minimikapitalkrav dividerat med minimikapitalkrav)</b>	<b>413%</b>	<b>442%</b>	<b>487%</b>	<b>505%</b>	<b>492%</b>	<b>566%</b>



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

Inte tillämpligt för Bliwa.

**Skillnader mellan standardformeln  
och använda interna modeller**

Inte tillämpligt för Bliwa.

**Överträdelse av minimikapitalkravet  
och solvenskapitalkravet**

Inte tillämpligt för Bliwa.

**Övrig information**

Ingen övrig materiell information finns  
att lämna.

## BILAGA 1

## Balansräkning

## S.02.01.02

		Bliwa Försäkringsgrupp	Bliwa Livförsäkring	Bliwa Skadeförsäkring
		Solvens 2-värde	Solvens 2-värde	Solvens 2- värde
		C0010	C0010	C0010
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	3 879	3 879	–
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 337 760	2 263 042	315 905
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	–	241 186	–
Aktier	R0100	99 496	89 867	9 629
Aktier – icke börsnoterade	R0120	99 496	89 867	9 629
Investeringsfonder	R0180	2 238 265	1 931 989	306 276
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	7 382	7 382	–
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	-99	-99	–
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	–	–	–
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	-99	-99	–
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	7 480	7 480	–
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	4 387	4 387	–
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	3 093	3 093	–
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	11 860	37	11 822
Återförsäkringsfordringar	R0370	–	–	–
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	14 492	40 791	-520
Kontanter och andra likvida medel	R0410	187 365	147 254	40 111
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500</b>	<b>2 562 738</b>	<b>2 462 384</b>	<b>367 318</b>
<b>SKULDER</b>				
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510	658 823	555 001	103 822
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520	103 822	–	103 822
Bästa skattning	R0540	96 228	–	96 228
Riskmarginal	R0550	7 594	–	7 594
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560	555 001	555 001	–
Bästa skattning	R0580	531 507	531 507	–
Riskmarginal	R0590	23 494	23 494	–
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600	324 126	324 126	–
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610	109 761	109 761	–
Bästa skattning	R0630	95 080	95 080	–
Riskmarginal	R0640	14 682	14 682	–
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650	214 365	214 365	–
Bästa skattning	R0670	198 024	198 024	–
Riskmarginal	R0680	16 341	16 341	–
Pensionsåtaganden	R0760	124 539	124 539	–
Uppskjutna skatteskulder	R0780	22 928	17 518	5 410
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	10 349	9 669	680
Återförsäkringsskulder	R0830	11 300	11 300	–
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	58 946	58 461	26 263
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	<b>1 211 012</b>	<b>1 100 614</b>	<b>136 175</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 361 770</b>	<b>231 143</b>

## Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

## S.05.01.02

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)		Affärgren 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	185 542	338 999	240 264	764 805
Återförsäkrarens andel	R0140	6	409	–	415
Netto	R0200	185 536	338 590	240 264	764 390
<b>Intjänade premier</b>					
Brutto – direkt försäkring	R0210	179 258	340 402	237 740	757 400
Återförsäkrarens andel	R0240	6	409	–	415
Netto	R0300	179 252	339 993	237 740	756 985
<b>Inträffade skadekostnader</b>					
Brutto – direkt försäkring	R0310	131 733	248 795	255 170	635 698
Återförsäkrarens andel	R0340	–	114	–	114
Netto	R0400	131 733	248 681	255 170	635 584
<b>Uppkomna kostnader</b>	R0550	48 460	102 185	43 288	193 933
<b>Övriga tekniska intäkter och kostnader</b>	R1210				–
<b>Totala kostnader</b>	R1300				193 933

		Affärgren för: livförsäkringsförpliktelser		Total
		Sjukvårdsförsäkring	Annan livförsäkring	
		C0210	C0240	
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto	R1410	151 514	331 363	482 876
Återförsäkrarens andel	R1420	35 332	3 010	38 342
Netto	R1500	116 181	328 353	444 534
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto	R1510	155 731	331 363	487 094
Återförsäkrarens andel	R1520	35 332	3 010	38 342
Netto	R1600	120 399	328 353	448 751
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto	R1610	60 060	251 806	311 867
Återförsäkrarens andel	R1620	8 545	792	9 337
Netto	R1700	51 515	251 014	302 529
<b>Uppkomna kostnader</b>	R1900	29 806	129 346	159 152
<b>Övriga tekniska intäkter och kostnader</b>	R2510			–
<b>Totala kostnader</b>	R2600			159 152
<b>Återköpstransaktioner</b>	R2700	–	–	–

## BILAGA 3

## Premier, ersättning och kostnader per land

## S.05.02.01

	R0010	Bliwa Försäkringsgrupp	Bliwa Livförsäkring	Bliwa Skadeförsäkring
		Hemland	Hemland	Hemland
		C0010/C0070	C0010/C0070	C0010/C0070
		C0080/C0140	C0080/C0140	C0080/C0140
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0110	764 805	524 541	240 264
Återförsäkrars andel	R0140	415	415	–
Netto	R0200	764 390	524 126	204 264
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0210	757 400	519 660	237 740
Återförsäkrars andel	R0240	415	415	–
Netto	R0300	756 985	519 245	237 740
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto – direkt försäkring	R0310	635 698	380 528	255 170
Återförsäkrars andel	R0340	114	114	–
Netto	R0400	635 584	380 414	255 170
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R0550</b>	193 933	150 645	43 288
<b>Övriga tekniska intäkter och kostnader</b>	<b>R1200</b>	–	–	–
<b>Totala kostnader</b>	<b>R1300</b>	193 933	150 645	43 288

	R1400	Hemland	Hemland	Hemland
		C0150/C0210	C0150/C0210	C0150/C0210
		C0220/C0280	C0220/C0280	C0220/C0280
		C0220/C0280	C0220/C0280	C0220/C0280
<b>Premieinkomst</b>				
Brutto	R1410	482 876	482 876	–
Återförsäkrars andel	R1420	38 342	38 342	–
Netto	R1500	444 534	444 534	–
<b>Intjänade premier</b>				
Brutto	R1510	487 094	487 094	–
Återförsäkrars andel	R1520	38 342	38 342	–
Netto	R1600	448 751	448 751	–
<b>Inträffade skadekostnader</b>				
Brutto	R1610	311 867	311 867	–
Återförsäkrars andel	R1620	9 337	9 337	–
Netto	R1700	302 529	302 529	–
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>	152 491	159 152	–
<b>Övriga tekniska intäkter och kostnader</b>	<b>R2510</b>	–	–	–
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>	152 491	159 152	–
<b>Återköpstransaktioner</b>	<b>R2700</b>	–	–	–

## BILAGA 4

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

## S.12.01.02

		Annan livförsäkring		Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
		Avtal utan optioner och garantier		
		C0060	C0070	C0150
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>			
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0020</b>	–		–
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>				
<b>Bästa skattning</b>				
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>	–	198 024	<b>198 024</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>		3 093	<b>3 093</b>
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	<b>R0090</b>		194 931	<b>194 931</b>
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0100</b>	16 341		<b>16 341</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>	214 365	–	<b>214 365</b>

		Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	
		C0160	C0170	C0210
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>	–		–
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	<b>R0020</b>	–		–
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>				
<b>Bästa skattning</b>				
<b>Bästa skattning, brutto</b>	<b>R0030</b>		95 080	<b>95 080</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>		4 387	<b>4 387</b>
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	<b>R0090</b>		90 693	<b>90 693</b>
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0100</b>	14 682		<b>14 682</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	<b>R0200</b>	109 761		<b>109 761</b>

## BILAGA 5

# 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>	12 858	77 390	90 248
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0140</b>	–	-246	-246
Bästa skattning av premieavsättningar, netto	<b>R0150</b>	12 858	77 636	90 494
<b>Skadeavsättningar</b>				
Brutto	<b>R0160</b>	18 675	422 584	441 259
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0240</b>	–	148	148
Bästa skattning av skadeavsättningar, netto	<b>R0250</b>	18 675	422 437	441 111
<b>Bästa skattning totalt – brutto</b>	<b>R0260</b>	31 532	499 974	531 507
<b>Bästa skattning totalt – netto</b>	<b>R0270</b>	31 532	500 073	531 605
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0280</b>	3 998	19 497	23 494

		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>	35 530	519 471	555 001
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>	–	-99	-99
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	<b>R0340</b>	35 530	519 570	555 100

## Försäkringstekniska avsättningar (skadeförsäkring), Bliwa Skadeförsäkring

## S.17.01.02

		Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring	
		Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Total skadeförsäkrings- förpliktelse
		C0130	C0180
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	<b>R0010</b>	–	–
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	<b>R0050</b>	–	–
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>			
<b>Bästa skattning</b>			
Premieavsättningar			
Brutto	<b>R0060</b>	-29 038	-29 038
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0140</b>	–	–
Bästa skattning av premieavsättningar netto	<b>R0150</b>	- 29 038	- 29 038
<b>Skadeavsättningar</b>			
Brutto	<b>R0160</b>	125 265	125 265
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/ från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang	<b>R0240</b>	–	–
Bästa skattning av skadeavsättningar, netto	<b>R0250</b>	125 265	125 265
<b>Bästa skattning totalt – brutto</b>	<b>R0260</b>	96 228	96 228
<b>Bästa skattning totalt – netto</b>	<b>R0270</b>	96 228	96 228
<b>Riskmarginal</b>	<b>R0280</b>	7 594	7 594

<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>			
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	<b>R0320</b>	103 822	103 822
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>	–	–
Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt	<b>R0340</b>	103 822	103 822





BILAGA 8

# Skadeförsäkringsersättningar

## Bliwa Skadeförsäkring

S.19.01.21

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/ försäkringsår  Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)  
(absolut belopp)

Föregående	År	Utvecklingsår										10 & +	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100		C0110
	R0100												
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	62 878	57 578	4 552	394	83	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	82 569	78 681	4 076	260	77	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	102 194	66 818	1 622	159	152	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	74 845	43 934	2 633	263	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	62 605	48 712	2 506	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	105 723	86 781	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	143 419	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Under innevarande år		Summan av år (ackumulerad)
	C0170	C0180	
R0100	-	-	-
R0160	-	-	-
R0170	-	-	-
R0180	-	-	-
R0190	-	125 485	-
R0200	-	165 663	-
R0210	152	170 944	-
R0220	263	121 675	-
R0230	2 506	113 823	-
R0240	86 781	192 504	-
R0250	143 419	143 419	-
<b>Totalt</b>	<b>233 121</b>	<b>1 033 513</b>	

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto  
(absolut belopp)

Föregående	År	Utvecklingsår										10 & +	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290		C0300
	R0100												
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	62 468	4 212	95	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	86 216	3 943	127	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	100 338	3 137	116	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	59 035	2 344	65	14	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	52 439	2 978	117	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	99 557	4 431	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	121 802	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Årets slut (diskonterade data)	
	C0360	
R0100	-	-
R0160	-	-
R0170	-	-
R0180	-	-
R0190	-	-
R0200	-	-
R0210	-	-
R0220	14	-
R0230	116	-
R0240	4 402	-
R0250	120 734	-
<b>Totalt</b>	<b>125 265</b>	

# Kapitalbas

## Bliwa Försäkringsgrupp

## S.23.01.22

		Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 3
		C0010	C0020	C0050
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>				
Överskottsmedel	R0070	1 081 172	1 081 172	–
Avstämningsreserv	R0130	270 555	270 555	–
Efterställda skulder	R0140	–	–	–
Icke tillgängliga efterställda skulder på gruppnivå	R0150	–	–	–
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	–	–	–
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 351 727</b>	<b>–</b>
<b>Tilläggskapital</b>				
<b>Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1</b>				
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)	R0520	1 351 727	1 351 727	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå	R0530	1 351 727	1 351 727	–
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	1 351 727	1 351 727	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på gruppnivå	R0570	1 351 727	1 351 727	–
<b>Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå</b>	<b>R0610</b>	<b>326 927</b>		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	<b>R0650</b>	<b>413,50%</b>		
<b>Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på gruppnivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)</b>	<b>R0660</b>	<b>1 351 727</b>	<b>1 351 727</b>	<b>–</b>
<b>Solvenskapitalkrav på gruppnivå</b>	<b>R0680</b>	<b>655 452</b>		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på gruppnivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning</b>	<b>R0690</b>	<b>206,23%</b>		

		C0060	C0060	C0060
<b>Avstämningsreserv</b>				
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	1 351 727	–	–
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	–	–	–
Förtutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	–	–	–
Andra primärkapitalposter	R0730	1 081 172	–	–
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	–	–	–
Övrig icke tillgänglig kapitalbas	R0750	–	–	–
<b>Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer</b>	<b>R0760</b>	<b>270 555</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Förväntade vinster</b>				
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	R0770	45 317	–	–
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	R0780	36 292	–	–
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>	<b>81 609</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

## Kapitalbas

## Bliwa Livförsäkring och Bliwa Skadeförsäkring

## S.23.01.22

	Bliwa Livförsäkring			Bliwa Skadeförsäkring		
	Totalt	Nivå 1 – utan begräns- ningar	Nivå 3	Totalt	Nivå 1 – utan begräns- ningar	Nivå 3
	C0010	C0020	C0050	C0010	C0020	C0050
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>						
Stamaktiekapital (egna aktier brutto) <b>R0010</b>	–	–		10 000	10 000	
Överskottsmedel <b>R0070</b>	1 081 172	1 081 172		–	–	–
Avstämningsreserv <b>R0130</b>	280 598	280 598		221 143	221 143	
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto <b>R0160</b>	–		–	–		–
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens 2</b>					–	–
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b> <b>R0290</b>	1 361 770	1 361 770	–	221 143	221 143	–
<b>Tilläggs kapital</b>						
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>						
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet <b>R0500</b>	1 361 770	1 361 770	–	231 143	231 143	–
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet <b>R0510</b>	1 361 770	1 361 770		231 143	231 143	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet <b>R0540</b>	1 361 770	1 361 770	–	231 143	231 143	–
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet <b>R0550</b>	1 361 770	1 361 770		231 143	231 143	
<b>Solvenskapitalkrav</b> <b>R0580</b>	622 002			109 211		
<b>Minimikapitalkrav</b> <b>R0600</b>	279 901			47 026		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b> <b>R0620</b>	218,93%			211,65%		
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b> <b>R0640</b>	486,52%			491,52%		

	C0060	C0060	C0060	C0060	C0060	C0060
<b>Avstämningsreserv</b>						
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder <b>R0700</b>	1 361 770	–	–	231 143	–	–
Andra primärkapitalposter <b>R0730</b>	1 081 172	–	–	10 000	–	–
<b>Avstämningsreserv</b> <b>R0760</b>	280 598	–	–	221 143	–	–
<b>Förväntade vinster</b>						
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet <b>R0770</b>	45 317	–	–	–	–	–
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet <b>R0780</b>	7 254	–	–	29 038	–	–
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b> <b>R0790</b>	52 572	–	–	29 038	–	–

## Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

## S.25.01.22 &amp; S.25.01.21

		Bliwa Försäkringsgrupp	Bliwa Livförsäkring	Bliwa Skadeförsäkring
		Solvenskapitalkrav brutto	Solvenskapitalkrav brutto	Solvenskapitalkrav brutto
		C0110	C0110	C0110
Marknadsrisk	R0010	359 730	369 185	37 119
Motpartsrisk	R0020	90 690	7 284	89 371
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	223 540	223 540	–
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	442 448	442 448	–
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	40 227	–	40 227
Diversifiering	R0060	-374 577	-295 302	-36 396
Immateriell tillgångsrisk	R0070	–	–	–
<b>Primärt solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>782 058</b>	<b>747 155</b>	<b>130 321</b>

Beräkning av solvenskapitalkrav		C0100	C0100	C0100
Operativ risk	R0130	43 448	36 223	7 225
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	–	–	–
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	-170 054	-161 376	-28 334
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>655 452</b>	<b>622 002</b>	<b>109 211</b>
Kapitaltillägg redan infört	R0210	–	–	–
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>655 452</b>	<b>622 002</b>	<b>109 211</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	326 927	–	–
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0570</b>	<b>655 452</b>		

# Minimikapitalkrav

## Bliwa Livförsäkring

## S.28.02.01

		Skadeförsäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat	Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav (NL, L) Resultat
		C0010	C0020
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010	102 493	27

		Bästa skattning och försäkringstekniska avsätt- ningar netto (efter åter- försäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsätt- ningar netto (efter åter- försäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0030	C0040	C0050	C0060
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	R0020	31 532	203 072	–	–
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	R0030	500 073	305 382	–	315

		Skadeförsäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav (L, NL) Resultat	Livförsäkringsverksamhet Minimikapitalkrav (NL, L) Resultat
		C0070	C0080
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring	R0200	5 372	174 489

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav	Skadeförsäkringsverksamhet		Livförsäkringsverksamhet	
	Bästa skattning och försäkringstekniska avsätt- ningar netto (efter åter- försäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna	Bästa skattning och försäkringstekniska avsätt- ningar netto (efter åter- försäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0090	C0100	C0110	C0120
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	–	–	–
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	R0220	–	–	–
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0230	–	–	–
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	R0240	69 817	215 807	–
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	R0250	–	5 579 608	242 796 069

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav	C0130	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	282 381
Solvenskapitalkrav	R0310	622 002
Högsta minimikapitalkrav	R0320	279 901
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	155 501
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	279 901
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	77 926
	C0130	
Minimikapitalkrav	R0400	279 901

Beräkning av teoretiskt minimikapitalkrav för livförsäkring och skadeförsäkring	Skadeförsäkrings- verksamhet	Livförsäkringsverksamhet	
	C0140	C0150	
Teoretisk linjärt minimikapitalkrav	R0500	107 865	174 516
Teoretiskt solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg (årliga eller senaste beräkningen)	R0510	237 595	384 407
Teoretiskt högsta minimikapitalkrav	R0520	106 918	172 983
Teoretiskt minsta minimikapitalkrav	R0530	59 399	96 102
Teoretiskt kombinerat minimikapitalkrav	R0540	106 918	172 983
Tröskelvärde för de teoretiska minimikapitalkravet	R0550	31 403	46 523
Teoretiskt minimikapitalkrav	R0560	106 918	172 983

# Minimikapitalkrav

## Bliwa Skadeförsäkring

## S.28.01.01

		Skadeförsäkrings- verksamhet Minimikapitalkrav (NL) Resultat
		C0010
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring	R0010	47 026

		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	96 228	238 755

		Minimikapitalkrav (L) 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	47 026
Solvenskapitalkrav	R0310	109 211
Högsta minimikapitalkrav	R0320	49 145
Lägsta minimikapitalkrav	R0330	27 303
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	47 026
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	31 403
		C0070
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>47 026</b>

## 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 gruppsolvans
	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

---