ALLMÄNNA
ÄNKE- OCH PUPILLKASSAN I SVERIGE

# Årsredovisning och revisionsberättelse för 2018

# Innehåll

| | |
|---|---|
| Vd har ordet | 3 |
| Förvaltningsberättelse | 5 |
| Totalavkastning 2018 | 8 |
| Femårsöversikt | 9 |
| Resultaträkning | 10 |
| Balansräkning | 11 |
| Resultatanalys | 13 |
| Förändring i Eget kapital | 13 |
| Kassaflödesanalys | 14 |
| Redovisningsprinciper | 15 |
| Upplysningar till enskilda poster, Noter | 20 |
| Underskrifter | 33 |
| Revisionsberättelse | 34 |
| Styrelse | 36 |
| Ledning | 36 |
| Ordförklaring | 37 |

Siffror inom parentes avser föregående år.

# 2018 – Årets siffror i korthet

| | | | |
|---|---|---|---|
| Förvaltat kapital | 389,1 Mkr | Antal försäkringar | 2 393 |
| Totalavkastning | 3,2 % | Premieinkomst* | 16,3 Mkr |
| Solvensgrad | 597 % | Nyteckningspremie löpande* | 1,9 Mkr |
| Kollektiv konsolideringsnivå | 161 % | Nyteckningspremie engångsbetalda* | 3,9 Mkr |
| Solvenskvot | 276 % | Antal nyteckningar* | 196 |
| | | Genomsnittlig återbäringsränta | 14% |

*Nyteckningar lösta senast 31 december 2018.

# Vd har ordet

Under 2018 har vi fortsatt arbeta utifrån strategin att skapa en stabil grund för långsiktig och hållbar tillväxt. Vårt arbete är framgångsrikt, något som tydligt återspeglas i siffrorna för 2018. Om vi ser till försäljnings-utvecklingen så nådde vi vårt mål med råge och premieintäkterna slog rekord.

Årets resultat uppgår till 8,8 Mkr (28,9 Mkr). Kapitalavkastningen hade en positiv utveckling under de första åtta månaderna för att sedan mot slutet av de sista fyra månaderna av året sjunka kraftigt. Vår fastighet har fortsatt att utvecklas bra, dels med intäkter från kontorslokaler och hyresrätter men framförallt med en värdeökning som starkt bidragit till Bolagets avkastning. Totalavkastningen för 2018 uppgick till 3,2 procent (7,8 procent), ett resultat som placerar Änke- och Pupillkassan bland de bästa i branschen. Återbäringsräntan har legat på 14 procent hela året.

I slutet av året påbörjade vi en översyn av vår hemsida med det övergripande syftet att stärka besökarnas digitala upplevelse och för att bättre kunna möta nya och befintliga kunder som söker oss i digitala kanaler. Vi har även påbörjat utvecklingen av en digital brevlåda, Postnavet som vi provar att använda för fakturering från och med februari 2019.

Vi ser en fortsatt ökning av försäkringstagare som hittar oss via hemsidan. Trenden mot fler direktansökningar via hemsidan och färre ansökningar via förmedlare håller i sig. Precis som föregående år ser vi att andelen kvinnliga försäkringstagare fortsätter att öka i vårt bestånd.

I takt med att Bolaget fått in allt fler kunder och mer premier har vi förstärkt organisationen med en försäkringshandläggare som har riskbedömningskompetens. Detta gör att vi kan handlägga en del av de enklare riskbedömningarna själva och samtidigt få bättre insikt i vilken försäkringsrisk Bolaget har.

Vi strävar kontinuerligt efter att förbättra vårt hållbarhetsarbete. Änke- och Pupillkassan är ett litet försäkringsbolag med få anställda men vi försöker dra vårt strå till stacken genom att ta ett aktivt miljöansvar i vår dagliga verksamhet. Vi vill bidra till ett hållbart samhälle, sett både ur ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt perspektiv och vi gör vad vi kan för att främja hållbarhetsutvecklingen i vår egen verksamhet.

Regelverken fortsätter utmana och ställa krav på verksamheten. Under 2018 infördes både GDPR (Dataskyddsförordningen) och IDD (Försäkringsdistributionsdirektivet). Anpassningen till nya regler ställer höga krav på Bolaget och införandet är en faktor som påverkar driftskostnaderna.

Efter tio år som ledamot i styrelsen, varav nio som ordförande avtackades Magnus Dahlgren 2018 från posten som ordförande. Under dessa år har Bolaget förändrats i nästan alla avseenden. Tack för ett mycket gott samarbete. Vid årsstämman 2018 valdes Jan Ahlström till ny styrelseordförande. Jan Ahlström har lång erfarenhet inom försäkringsbranschen och hans breda kompetens kommer nu Änke- och Pupillkassan till gagn.

Verksamheten under 2018 har bidragit till ett starkare Bolag, väl rustat för att möta utmaningar såväl som att ta tillvara på nya möjligheter.

Till halvårsskiftet 2019 slutar jag som vd för Änke- och Pupillkassan. Många spännande frågor har kantat vardagen under de här åren. Jag riktar ett varmt tack till Änke- och Pupillkassans anställda, konsulter och styrelse för bra samarbete och goda insatser under de gångna åren.

Lena Schelin
Verkställande direktör
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

# Förvaltningsberättelse 2018

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2018.

### VERKSAMHET

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige (Bolaget) vänder sig framförallt till etablerade privatpersoner som bildat familj, äger sin bostad samt varit ute i arbetslivet några år. Bolaget vänder sig också till mindre företag, samt till grupper av anställda i större företag.

Bolaget skiljer sig från andra försäkringsbolag genom att det specialiserat sig på efterlevandeskydd. Försäkringarna bygger på ett med försäkringstagaren avtalat försäkringsbelopp och en avtalad premie som Bolaget inte ensidigt kan höja. Försäkringsbeloppet kan öka med återbäring genom tilläggsbelopp utöver avtalat försäkringsbelopp och i fall den försäkrade inte avlider under försäkringstiden kan försäkringstagaren få ta del av Bolagets överskott i form av slutåterbäring. Därutöver förekommer återbäring i form av premierabatt. Återbäringen är inte garanterad och tilldelas därmed först i samband med utbetalning av enskilt tilläggsbelopp respektive slutåterbäring alternativt vid lämnad rabatt för enskild premie.

Genom av Finansinspektionen beviljat undantag på grund av Bolagets ringa storlek tillämpar Bolaget Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9. Genom föreskriften ges lättnader i tillsynsrapporteringen samt att särskilda regler vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och riskbaserat kapitalkrav tillämpas.

### SÄTE

Änke- och Pupillkassan har sitt säte i Stockholm. Bolaget finns på Munkbron 9, kvarter Milon 12 i Gamla Stan. Bolaget äger och förvaltar fastigheten som inrymmer fyra privata hyresgäster och fem kommersiella kontor, varav ett är Bolagets eget.

### KAPITALFÖRVALTNING

Bolaget har en långsiktig placeringsstrategi med fokus på hållbarhet. Med SEB som rådgivare och administratör sköter Bolaget via styrelsen sin kapitalförvaltning. I placeringsriktlinjerna finns uppsatta etiska krav som årligen följs upp. Vidare granskar Bolagets aktuarie löpande tillgångsportföljen för att säkerställa att Bolaget följer de särskilda regler som gäller förmånsrättstillgångarna. Totalavkastningen för året blev 3,2 procent (7,8 procent).

### PLACERINGSRIKTLINJERNA I SAMMANFATTNING

*Placering av medel som används för säkerställande av förmånsrätt.*
Med tillgångar för säkerställande av förmånsrätt avses de tillgångar som är registerförda i enlighet med försäkringsrörelselagen och därmed pantsatta till förmån för försäkringstagarna. Enligt Bolagets placeringsriktlinjer som gällde 31 december 2018 ska medel som används för säkerställande av förmånsrätt vara placerade i två olika register, ett för tjänstepensionsförsäkring och ett för övrig livförsäkring. Fördelning av placering av medel för säkerställande av förmånsrätt ska ske enligt följande: svenska statspapper 0 - 100 procent, nordiska säkerställda bostadsobligationer 0 - 75 procent, svenska aktier 0 - 25 procent och fastigheter 0 - 5 procent. Den 31 december 2018 var placeringarna fördelade på följande sätt: 7 procent svenska statspapper, 66 procent säkerställda nordiska bostadsobligationer, 22 procent i svenska aktier samt 5 procent i Bolagets fastighet Milon 12.

*Placering av samtliga tillgångar*
Enligt Bolagets placeringsriktlinjer ska placeringsportföljens medel, inklusive medel för säkerställande av förmånsrätt, placeras med fördelningen 10 - 100 procent nordiska obligationer och andra nordiska räntebärande värdepapper, 0 - 55 procent aktier, 0 - 35 procent alternativa placeringar, t.ex. alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder, 10 - 25 procent fastigheter, 0 - 10 strukturerade instrument, 0 - 10 procent korta räntor samt 0 - 10 procent bankmedel. Av aktierna ska minst 25 procent, men högst 75 procent, utgöras av svenska aktier. Alla dessa placeringar kan antingen vara direktägda värdepapper eller utgöra fondandelar i investeringsfonder.

Den 31 december 2018 var Bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: andra räntebärande värdepapper 14,9 procent (15,2 procent), aktier 36,7 procent (39,9 procent) varav 69,5 procent (66,0 procent) i svenska aktier och 30,5 procent (34,0 procent) i utländska aktier, alternativa placeringar 20,8 procent (20,8 procent) fastigheter 25,7 procent (22,6 procent) samt kassa och bank 1,9 procent (1,5 procent). Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 389,1 Mkr (384,3 Mkr).

Vid årsskiftet svarar fastigheten för 25,7% av det totala värdet av placeringstillgångarna att jämföras mot den uppsatta maxgränsen på 25% enligt bolagets interna placeringsriktlinjer. Styrelsen har noterat detta men den uppkomna avvikelsen föranleder inte någon åtgärd då värdet återställts i tiden efter bokslutsdatum.

#### KOLLEKTIV KONSOLIDERING

Som framgår av nyckeltalen är Bolagets kollektiva konsolidering mycket god. Verksamheten är relativt liten och tillgångarna i absoluta tal små. Möjligheten till riskutjämning är något sämre än i större bolag. Det är därför naturligt för Bolaget att hålla en högre nivå för den kollektiva konsolideringen. Bolaget eftersträvar en långsiktig kollektiv konsolidering på 150 procent inom ett spann på plus/minus 15 procentenheter.

#### GDPR

Sedan maj 2018 gäller en ny förordning för skydd av personuppgifter (tidigare PuL) - **Dataskyddsförordningen, GDPR, General Data Protection Regulation. Den gäller i hela EU och har till syfte att skapa en enhetlig och likvärdig nivå för skyddet av personuppgifter. GDPR gäller vid all behandling av personuppgifter och ett grundläggande krav är att personuppgifter inte sparas längre än nödvändigt. Ett annat är säkerheten; att kundens integritet ska vara i fokus.**

#### IDD

Ett nytt regelverk - Försäkringsdistributionsdirektivet, IDD, Insurance Distribution Directive, för god försäkringsstandard samt god försäkringsdistributionssed kom 2018-10-01. Den innebär att kundens intressen ska tillvaratas med tillbörlig omsorg. Bolaget tillämpar god försäkringsdistributionssed genom att distribuerande personal har tillräcklig kunskap och kompetens.

#### HÅLLBARHET

Änke- och Pupillkassan vill bidra till ett hållbart samhälle genom att bedriva verksamheten på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt. Vår ambition är att utveckla arbetsmetoder som stöder en hållbar utveckling, för Bolaget såväl som för samhället i stort. För Änke- och Pupillkassan betyder det att ta ett långsiktigt ansvar i vårt dagliga arbete, att leva som vi lär och att främja hållbarhetsutvecklingen i vår egen verksamhet.

Änke- och Pupillkassan prioriterar de områden där vi har störst möjligheter att göra skillnad. Hållbarhet för oss handlar om de dagliga beslut vi fattar i vår verksamhet. Med detta som utgångspunkt fokuserar vi vårt hållbarhetsarbete på följande områden:

- Ekonomiskt ansvar
- Etik och goda affärsmetoder
- Miljöansvar

*Ekonomisk hållbarhet*

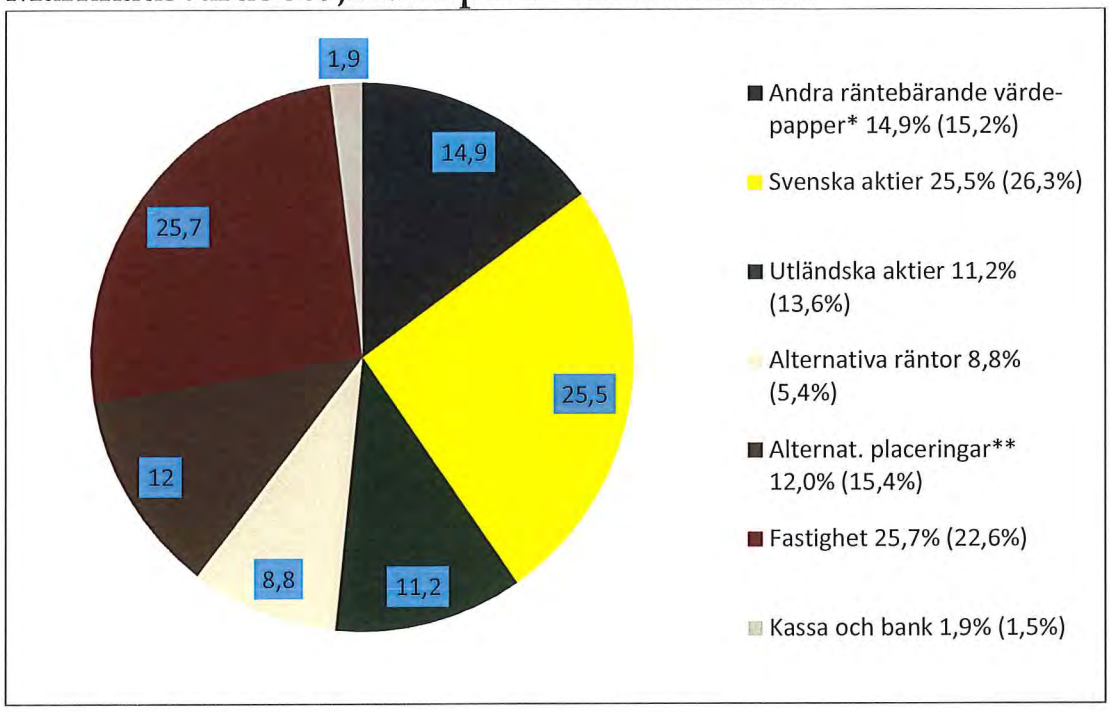
Vi säkrar den långsiktiga ekonomiska tillväxten för Bolaget samtidigt som vi arbetar för att undvika negativa konsekvenser för den ekologiska eller sociala hållbarheten. Genom att följa Änke- och Pupillkassans placeringsriktlinjer säkerställer vi att vi investerar våra tillgångar i fonder som följer kraven i de internationella konventioner som Sverige undertecknat, till exempel när det gäller mänskliga rättigheter, miljö och arbetsrätt.

*Etik*
Vi vill medverka till att främja ett samhälle där människors lika värde är en självklarhet och där människan står i centrum med fokus på jämställdhet, mångfald och respekt för den enskilde individen. Vi lägger stor vikt vid att gällande lagstiftning ska följas och vår verksamhet präglas av ansvarskännande och hög affärsmoral.

*Miljömässig hållbarhet*
Vi värnar om miljön med syfte att i så stor omfattning som möjligt begränsa negativ miljö- och klimatmässig påverkan genom att välja lämpliga produkter och tjänster.

**HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN**
Det har efter den 31 december 2018 inte uppkommit händelser som väsentligt påverkar Bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

# Marknadsvärde 389,1 Mkr per 31 december 2018




* Svenska statspapper, bostadsobligationer och korta räntor
** Hedge-, Private Equity- och infrastrukturfonder

# Totalavkastning 2018

| | DIREKTAVKASTNING PROCENT | VÄRDEFÖRÄNDRING PROCENT | TOTALAVKASTNING PROCENT |
|---|---|---|---|
| Andra räntebärande värdepapper | 1,1 | -2,3 | -1,2 |
| Svenska aktier | 4,0 | -7,0 | -3,0 |
| Utländska aktier | 0,3 | -1,4 | -1,1 |
| Alternativa räntor | 3,5 | 1,9 | 5,4 |
| Alternativa placeringar | 0,0 | -0,7 | -0,7 |
| Fastighet | 2,8 | 15,4 | 18,2 |
| Kassa/bank | -0,3 | -0,3 | - 0,6*** |
| **Totalt** | **2,1** | **1,1** | **3,2** |

*** Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

| | MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2018 | | DIREKT-AVKASTNING | VÄRDEFÖR-ÄNDRING | NETTO-PLACERAT | MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2018 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | MKR | PROCENT | MKR | MKR | MKR | MKR | PROCENT |
| Andra räntebärande värdepapper**** | 58,4 | 15,2 | 0,6 | -1,4 | 0,5 | 58,1 | 14,9 |
| Svenska aktier | 101,0 | 26,3 | 3,9 | -7,1 | 1,5 | 99,3 | 25,5 |
| Utländska aktier | 52,1 | 13,6 | 0,2 | -0,8 | -7,9 | 43,6 | 11,2 |
| Alternativa räntor | 20,7 | 5,4 | 0,9 | 0,5 | 12,1 | 34,2 | 8,8 |
| Alternativa placeringar | 59,2 | 15,4 | 0,0 | -0,4 | -12,1 | 46,7 | 12,0 |
| Fastighet | 87,0 | 22,6 | 2,6 | 13,0 | -2,6 | 100,0 | 25,7 |
| Kassa och bank | 5,9 | 1,5 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | 7,2 | 1,9 |
| **Totalt** | **384,3** | **100,0** | **8,2** | **3,8** | **-7,2** | **389,1** | **100,0** |

****Inklusive upplupna kupongräntor

# Femårsöversikt

| Resultat, Mkr | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|
| Premieinkomst (f.e.r.) | 13,7 | 9,7 | 8,1 | 8,2 | 7,7 |
| Kapitalavkastning (netto) | 12,0 | 28,1 | 40,1 | 16,4 | 36,2 |
| Försäkringsersättningar (f.e.r.) | -3,4 | -3,2 | -3,4 | -3,7 | -3,7 |
| Utbetald återbäring | -10,1 | -8,9 | -10,2 | -9,2 | -10,1 |
| Tekniskt resultat | 9,3 | 29,3 | 37,5 | 17,1 | 31,1 |
| Årets resultat | 8,8 | 28,9 | 37,1 | 16,3 | 30,1 |
| **Ekonomisk ställning, Mkr** | | | | | |
| Placeringstillgångar samt kassa och bank | 389,1 | 384,3 | 366,1 | 338,2 | 333,6 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 65 | 59 | 61 | 60 | 62 |
| Kapitalbas | 325 | 326 | 306 | 279 | 272 |
| Kapitalkrav* | 118 | 117 | 113 | 35 | 34 |
| **Nyckeltal, procent** | | | | | |
| Förvaltningskostnadsprocent | 1,5 | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 1,1 |
| Kollektiv konsolideringsnivå | 161 | 177 | 177 | 166 | 169 |
| Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad | 14,0 | 12,2 | 8,7 | 10,3 | 8,0 |
| **Resultat av kapitalförvaltningen, procent** | | | | | |
| Direktavkastning | 2,1 | 2,0 | 2,2 | 2,4 | 2,8 |
| Värdeförändring | 1,1 | 5,8 | 9,9 | 2,6 | 9,9 |
| Totalavkastning | 3,2 | 7,8 | 12,1 | 5,0 | 12,7 |

* Fr.o.m. 1 januari 2016 fastställs Bolaget kapitalkrav i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9, därför är siffrorna från tidigare år inte jämförbara med 2016, 2017 och 2018.

*Kapitalavkastning netto*
Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar, hyresintäkter och driftskostnader för fastigheten.

*Kapitalkrav*
Enligt Försäkringsrörelselagen ska Bolaget vid varje tidpunkt ha en tillräcklig kapitalbas. Änke- och Pupillkassans kapitalbas utgörs av konsolideringsfonden samt årets resultat. Kapitalbasen ska minst uppgå till en nivå (kapitalkravet) som beräknas med utgångspunkt i verksamhetens art och omfattning och som beräknas enligt regler i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9. Kapitalkravet ska uppgå till det största av ett riskbaserat kapitalkrav och ett garantibelopp som fastställs av Finansinspektion. För 31 december 2018 fastställdes Bolagets riskbaserade kapitalkrav till 118 Mkr, vilket överstiger garantibeloppet och därmed blir Bolagets kapitalkrav.

*Förvaltningskostnadsprocent*
Drift- och skaderegleringskostnader i förhållande till det genomsnittliga värdet på placeringstillgångarna.

*Direktavkastning*
Kapitalavkastning i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2015:12. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS 2015:12.

*Totalavkastning*
Kapitalavkastning jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av tillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2015:12. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS 2015:12.

*Kollektiv konsolideringsnivå*
Förhållandet mellan tillgångarnas verkliga värde och Bolagets totala åtagande, inklusive allokerad återbäring.

# RESULTATRÄKNING

| | Not | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| **Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse** | 1 | | |
| **Premieinkomst** | 2 | | |
| Premieinkomst före avgiven återförsäkring | | 16 297 200 | 12 212 193 |
| Premier för avgiven återförsäkring | | -2 577 783 | -2 525 866 |
| | | **13 719 417** | **9 686 327** |
| Kapitalavkastning, intäkter | 3 | 13 279 453 | 17 699 719 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 4 | 39 928 339 | 37 284 922 |
| **Försäkringsersättningar** | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | 5 | -3 384 009 | -3 174 302 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | | |
| Före avgiven återförsäkring | | -191 000 | 0 |
| Återförsäkrares andel* | | 172 000 | 0 |
| **Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar** | | | |
| Livförsäkringsavsättning | | | |
| före avgiven återförsäkring | 6 | -5 865 231 | 1 739 448 |
| Återförsäkrares andel | | 0 | 0 |
| Driftskostnader | 7, 8 | -4 864 488 | -4 814 906 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 3 | -5 131 494 | -3 574 353 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 3 | -38 333 941 | -25 550 339 |
| **Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat** | | **9 329 046** | **29 296 516** |
| **Icke-teknisk redovisning** | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 9 329 046 | 29 296 516 |
| Övriga intäkter | | 54 877 | 15 046 |
| **Resultat före skatt** | | **9 383 923** | **29 311 562** |
| Skatt | | -551 458 | -427 110 |
| **Årets resultat** | | **8 832 465** | **28 884 452** |

**Årets resultat är lika med totalresultatet.**

*Bolaget tillämpar nya redovisningsprinciper avseende beräkningen av fördelningen av återförsäkrares andel from 2018-09-30. Någon omräkning avseende jämförelsetalen har ej skett.

# BALANSRÄKNING

| | Not | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | 9 | | |
| **Placeringstillgångar** | | | |
| Byggnader och mark | 10 | 100 000 000 | 87 000 000 |
| **Andra finansiella placeringstillgångar** | | | |
| Aktier och andelar | 11 | 142 855 137 | 153 106 518 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 12 | 57 911 453 | 58 065 989 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 13 | 80 919 380 | 79 880 801 |
| | | **381 685 970** | **378 053 308** |
| **Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar** | | | |
| Oreglerade skador* | | 172 000 | 0 |
| | | **172 000** | **0** |
| **Fordringar** | | | |
| Fordran avseende återförsäkring | | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | | 868 997 | 78 146 |
| Skattefordran | | 305 142 | 926 253 |
| | | **1 174 139** | **1 004 399** |
| **Andra tillgångar** | | | |
| Materiella tillgångar | 14 | 605 996 | 807 995 |
| Likvida medel | | 7 324 652 | 6 014 935 |
| | | **7 930 648** | **6 822 930** |
| **Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter** | 15 | | |
| Förutbetalda anskaffningskostnader | | 3 280 600 | 3 333 000 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 303 742 | 785 236 |
| | | **3 584 342** | **4 118 236** |
| **Summa tillgångar** | | **394 547 099** | **389 998 873** |

# BALANSRÄKNING

| | Not | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Eget kapital, avsättningar och skulder** | 9 | | |
| **Återbäringsmedel** | | | |
| Konsolideringsfond | | 316 018 702 | 297 263 879 |
| **Årets resultat** | | 8 832 465 | 28 884 452 |
| | | **324 851 167** | **326 148 331** |
| **Försäkringstekniska avsättningar** | 16 | | |
| Livförsäkringsavsättning | | 64 940 945 | 59 075 714 |
| Oreglerade skador* | | 391 000 | 200 000 |
| | | **65 331 945** | **59 275 714** |
| Depå från återförsäkrare | | 0 | 0 |
| | | **0** | **0** |
| **Skulder** | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 17 | 122 779 | 174 422 |
| Skulder avseende återförsäkring | | 641 003 | 637 555 |
| Övriga skulder | 18 | 1 958 611 | 2 001 322 |
| | | **2 722 393** | **2 813 299** |
| **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter** | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15 | 1 641 594 | 1 761 529 |
| | | **1 641 594** | **1 761 529** |
| **Summa eget kapital, avsättningar och skulder** | | **394 547 099** | **389 998 873** |

# RESULTATANALYS

| | TOTALT | TJÄNSTE-PENSIONS-FÖRSÄKRING | ÖVRIG LIV-FÖRSÄKRING |
|---|---|---|---|
| Premieinkomst (f.e.r.) | 13 719 417 | 2 607 615 | 11 111 802 |
| Premieinkomst före avgiven återförsäkring | 16 297 200 | 3 638 728 | 12 658 472 |
| Premier för avgiven återförsäkring | -2 577 783 | -1 031 113 | -1 546 670 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 13 279 453 | 3 904 159 | 9 375 294 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 39 928 339 | 11 738 932 | 28 189 407 |
| Försäkringsersättningar (f.e.r.) | -3 403 009 | -1 163 622 | -2 239 387 |
| Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.) | -5 865 231 | -1 398 308 | -4 466 923 |
| Driftskostnader | -4 864 488 | -1 430 159 | -3 434 329 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -5 131 494 | -1 508 659 | -3 622 835 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | -38 333 941 | -11 270 179 | -27 063 762 |
| **Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat** | **9 329 046** | **1 479 779** | **7 849 267** |

# Förändring i Eget kapital

| | KONSOLIDE-RINGSFOND | ÅRETS RESULTAT | TOTALT |
|---|---|---|---|
| **Ingående balans 2017-01-01** | **269 016 377** | **37 117 115** | **306 133 492** |
| Föregående års vinstdisposition | 37 117 115 | -37 117 115 | 0 |
| Under året utbetald återbäring | -8 869 613 | | -8 869 613 |
| Årets resultat | | 28 884 452 | 28 884 452 |
| **Utgående balans 2017-12-31** | **297 263 879** | **28 884 452** | **326 148 331** |
| | | | |
| **Ingående balans 2018-01-01** | **297 263 879** | **28 884 452** | **326 148 331** |
| Föregående års vinstdisposition | 28 884 452 | -28 884 452 | 0 |
| Under året utbetald återbäring | -10 129 629 | | -10 129 629 |
| Årets resultat | | 8 832 465 | 8 832 465 |
| **Utgående balans 2018-12-31** | **316 018 702** | **8 832 465** | **324 851 167** |

# KASSAFLÖDESANALYS

| **Kassaflöde från resultat** | **2018** | **2017** |
|---|---|---|
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 9 329 046 | 29 296 516 |
| Aktuell skatt | -551 458 | -427 110 |
| Övriga intäkter | 54 877 | 15 046 |
| | | |
| *Justering för ej likviditetspåverkande poster* | | |
| Avskrivningar | 201 999 | 201 999 |
| Orealiserat resultat byggnader och mark | -13 000 000 | -9 000 000 |
| Orealiserat resultat aktier och andelar | 11 500 186 | -4 300 021 |
| Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper | 409 613 | 670 460 |
| Orealiserat resultat övriga finansiella placeringstillgångar | -504 197 | 894 978 |
| Förändring i försäkringsteknisk avsättning | 5 865 231 | -1 739 448 |
| Förändring i återförsäkrarens andel i försäkringstekniska avsättningar | 19 000 | 0 |
| Driftskostnader | 52 400 | 326 400 |
| | | |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital** | **13 376 697** | **15 938 820** |
| Köp och försäljningar av aktier och andelar | -1 248 805 | 20 465 739 |
| Köp och försäljningar av obligationer och andra räntebärande värdepapper | -255 077 | -4 111 520 |
| Köp och försäljningar av övriga finansiella placeringstillgångar | -534 382 | -21 300 158 |
| Förändring avseende fordran i återförsäkring | 0 | 0 |
| Förändring av depån från återförsäkrade | 0 | 0 |
| Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder | 100 913 | -431 954 |
| | | |
| **Kassaflöde från förändring i rörelsekapital** | **-1 937 351** | **-5 377 893** |
| | | |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **11 439 346** | **10 560 927** |
| | | |
| *Finansieringsverksamheten* | | |
| Under året utbetald återbäring | -10 129 629 | -8 869 613 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **-10 129 629** | **-8 869 613** |
| | | |
| **Periodens kassaflöde** | **1 309 717** | **1 691 314** |
| | | |
| Likvida medel IB | 6 014 935 | 4 323 621 |
| | | |
| **Likvida medel enligt årsredovisningen** | **7 324 652** | **6 014 935** |
| | | |
| Under året betalda räntor | 20 164 | 18 861 |
| Under året erhållna räntor | 5 | 14 346 |

# Redovisningsprinciper Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

*Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper*

**ALLMÄN INFORMATION**

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige har sitt säte i Stockholm i Sverige.
Kontorets adress är Munkbron 9, 111 28 Stockholm, org.nr 502000-5202 www.ankepupillkassan.se.

Bolagets verksamhet innebär att meddela försäkring som ger skydd till efterlevande.
Denna årsredovisning har den 11 april 2019 godkänts av styrelsen för offentliggörande.
Årsredovisningen läggs fram för godkännande vid årsstämman.

*Allmänna principer*

Bolaget tillämpar lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag, samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12 med ändringsföreskrifter. Finansinspektionen hänvisar i dessa föreskrifter till International Financial Reporting Standards (IFRS) samt Redovisning för juridiska personer (RFR 2) dock med tillägg och begränsningar som kommer av svensk lag. Detta kallas för lagbegränsad IFRS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas, så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

*Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål*

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar samt antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkligt utfall i framtiden kan därför avvika från gjorda antaganden. I enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9 används till exempel aktsamma dödlighetsantaganden för tjänstepensionsförsäkringar och betryggande dödlighetsantaganden för övriga försäkringar.

*Omräkning av utländsk valuta*

Bolagets funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor.

**ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER FÖRANLEDDA AV NYA ELLER ÄNDRADE IFRS ELLER ANDRA REDOVISNINGSREGLER**

Ett antal nya internationella redovisningsstandarder, ändringar i standarder samt tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar med framtida tillämpning planeras inte att tillämpas i förtid.

*IFRS 9 Finansiella instrument*

Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt paket av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande (expected loss) nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för säkringsredovisning. IFRS 9 trädde i kraft 1 januari 2018 men tillämpningen av IFRS 9 får skjutas upp till dess att Bolaget börjar tillämpa IFRS 17 Insurance Contracts, dock som längst till januari 2022.

IFRS 9, Finansiella instrument, klassificering och värdering har ett samband med val av tillämpning av principer för redovisning i den kommande redovisningsstandarden för försäkringsavtal, IFRS 17. Sambandet påverkar val av presentation av ränteeffekter i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat vid värdering av åtaganden hänförligt till försäkringsavtal. Sambandet mellan redovisningsstandarderna har medfört att IASB gett ut en förändring av den nuvarande standarden för redovisning av försäkringsavtal, IFRS 4. Förändringen gavs ut i september 2016 och godkändes av EU under 2017. Allmänna Änke- och Pupillkassan uppfyller dessa förutsättningar eftersom IFRS 9 inte tidigare har tillämpats och de försäkringsrelaterade skuldernas bokförda värde utgör mer än 90 procent av de totala skuldernas bokförda värde. Bolaget har mot denna bakgrund beslutat att skjuta upp tillämpningen av IFRS 9. Några väsentliga effekter på redovisningen av en övergång till IFRS 9 förväntas därmed inte förrän år 2022.

*IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder*
Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 trädde ikraft 2018 och är inte tillämplig på avtal som exponerar företaget för väsentlig försäkringsrisk då IFRS 4 tillämpas för dessa avtal. Tillämpningen av IFRS 15 har inte fått någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella ställning och resultat.

**NYA REDOVISNINGSSREGLER, IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS**

*IFRS 17 Ny standard för redovisning av försäkringsavtal*
Den nya standarden publicerades i maj 2017 och beräknas träda i kraft 2022. Standarden innebär en enhetlig internationell redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal.
Införandet av denna standard bedöms få en stor påverkan på redovisningen i de flesta försäkringsföretag både med avseende på värdering och presentation i både balans- och resultaträkningen men även avseende intern uppföljning av verksamheten. Upplysningskraven blir också omfattande.
Finansinspektionen har ännu inte tagit ställning till hur lagbegränsad IFRS kommer att utformas med anledning av IFRS 17, vilket påverkar svenska företag som inte är noterade. Bolaget har gjort en första utvärdering av vilken påverkan regelverket kan förväntas ha på Bolagets verksamhet och detta arbete kommer att fortsätta under 2019.

**AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING**

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till återförsäkringsbolaget, SCOR.

**REDOVISNING AV KAPITALAVKASTNING**

Kapitalavkastning inkluderar driftsnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat (om sådant finns), realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltning. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under kapitalavkastning intäkter, respektive kapitalavkastning kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

*Kapitalavkastning intäkter*
Posten avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster netto och realisationsvinster.

*Kapitalavkastning kostnader*
I posten redovisas kostnader för placeringstillgångar och omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster netto samt realisationsförluster.

*Realiserade och orealiserade värdeförändringar*
För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning.

**UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR**

Utbetalningar under räkenskapsåret redovisas som försäkringsersättningar i resultaträkningen. En ersättning i form av återbäring, med undantag för premierabatt, påverkar inte resultatet utan redovisas direkt mot eget kapital i balansräkningen.

*Skaderegleringskostnader*
Kostnader för skadereglering avser kostnader för hantering av de avtal som utbetalas. Skaderegleringskostnader redovisas i resultaträkningen under posten utbetalda försäkringsersättningar.

**KASSAFLÖDESANALYS**

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likvidpåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som har haft kassaflödespåverkan. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden.

*Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer*

Löpande verksamheten består av flöden från den huvudsakliga verksamheten, premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning av olika placeringstillgångar.

Investeringsverksamheten består av de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv och avyttringar av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

Kassaflödesanalys (IAS 7) tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Bolagets verksamhet. Vid upprättandet av kassaflödesanalysen har nettoredovisning skett av förändringar avseende inköp och försäljning av placeringstillgångar. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgång.

**FÖRSÄKRINGSAVTAL**

Försäkringsavtalen har analyserats för att klassificeras i enlighet med IFRS 4, Försäkringsavtal. Försäkringsavtal är avtal i vilket Bolaget åtar sig en betydande försäkringsrisk genom att kompensera försäkringstagaren eller förmånstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Finansiella avtal är avtal som inte innebär någon betydande försäkringsrisk. Bolaget tecknar endast avtal som klassificeras som försäkringsavtal.

**FÖRLUSTPRÖVNING**

Av Bolaget tillämpad redovisnings- och värderingsprincip för balansposten förutbetalda anskaffningskostnader innebär automatiskt en prövning att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

**FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER FÖR FÖRSÄKRINGSAVTAL**

Driftskostnaderna funktionsindelas och anskaffnings- och administrationskostnaderna särredovisas i årsredovisningen. Anskaffningskostnaderna aktiveras i balansräkningen och redovisas under posten Förutbetalda anskaffningskostnader. Endast kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen ligger till grund för aktiveringen, dock endast så mycket som bedöms motsvara kapitalvärdet av framtida avgifter för anskaffning som Bolaget kan tillgodogöra sig. Förutbetalda anskaffningskostnader skrivs av enligt plan på fem år. Vid utgången av år 2018 utgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,3 Mkr (3,3 Mkr).

**PREMIEINKOMST**

Som premieinkomst redovisas inbetalda belopp under räkenskapsåret enligt försäkringsavtal för direkt försäkring, oavsett om dessa helt eller delvis avser ett senare räkenskapsår.

**FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR**

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Livförsäkringsavsättning och Avsättningar för oreglerade skador. Försäkringstekniska avsättningar f.e.r. utgörs av försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar.

*Livförsäkringsavsättning*

Som livförsäkringsavsättning redovisas i balansräkningen avsättningar för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader för löpande försäkringsavtal under den resterande avtalsperioden. Värderingen utgörs av det beräknade nuvärdet av Bolagets framtida nominella förpliktelser minskat med nuvärdet av ännu ej erlagda premier. Beräkningen görs per försäkring. Värdet på en enskild försäkring tas dock upp till lägsta värdet noll. Beräkning av livförsäkringsavsättningarna per 31 december 2018 baseras för samtliga försäkringar på en räntekurva bestämd enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23 kap 3. För tjänstepensionsförsäkringar har aktsamma dödlighetsantaganden använts och för övriga försäkringar har betryggande dödlighetsantaganden använts.

*Avsättning för oreglerade skador*
Avsättning för oreglerade skador utgörs i balansräkningen av uppskattade slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan har utbetalats med anledning av ersättningskrav. I beloppet ingår inträffade men ej rapporterade skador inklusive beräknade framtida driftskostnader för dessa. Återbäring som förfallit till betalning redovisas som finansiell skuld.

**DRIFTSKOSTNADER**
Kostnader redovisas när de uppstår, med undantag för försäljningskostnader som har ett klart samband med tecknandet av försäkringsavtal, vilka redovisas som tillgång. Driftskostnaderna funktionsindelas och anskaffnings- och administrationskostnader särredovisas i årsredovisningen.

**FINANSIELLA INSTRUMENT**
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier, obligationer och svenska räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar såsom alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder. Redovisning och värdering sker därefter beroende på hur de har klassificerats enligt nedan.

För alla räntebärande värdepapper redovisas upplupen ränta som upplupen ränteintäkt i balansräkningen. En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor (affärsdagsredovisning) och tas bort från balansräkningen enligt samma princip.

*Klassificering och värdering*
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
Finansiella tillgångar som identifieras i enlighet med IAS 39 som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen utgörs i balansräkningen av aktier i andra företag än koncern samt räntebärande värdepapper.

Anledningen till att Bolaget värderar de finansiella tillgångarna till verkligt värde via resultaträkningen enligt så kallade Fair Value Option beror främst på att Bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värdet.

Bolaget klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumentet förvärvats.

*Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*
Samtliga placeringstillgångar i Bolaget, utom byggnader och mark, klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Bolaget använder till övervägande del publicerade prisnoteringar för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas som placeringstillgångar. Tillgångarna värderas till köpkurs. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen under posten orealiserad vinst eller förlust.

*Lånefordringar*
Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

*Skulder*
Samtliga finansiella skulder klassificeras i kategorin övriga skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**SKATT**
Redovisning av skatt avser avkastningsskatt. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt.

**BYGGNADER OCH MARK**

Byggnader och mark klassificeras som förvaltningsfastighet då minst 80 procent av fastighetens totala yta innehas för förvaltning och detta anses utgöra en betydande del och därför innehas med syfte att inbringa hyresintäkter och/eller värdestegring. Fastigheten redovisas på samma sätt som övriga placeringstillgångar till verkligt värde. Värdering till verkligt värde baseras på rådande priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter på samma plats och i samma skick. Värderingen utförs av en oberoende värderare. Tidigare har värderingen gjorts vartannat år men från och med 2017 görs det varje år. Alla vinster och förluster som uppstår på grund av en förändring av det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar.

Den 31 december 2018 värderades fastigheten till 100 Mkr, (87 Mkr ) en ökning med 13 Mkr (9 Mkr).

**MATERIELLA TILLGÅNGAR**

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångarnas redovisade värde. Avskrivningarna baseras på anskaffningsvärden vilka, efter avdrag för eventuella restvärden, fördelas över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod och restvärde prövas varje balansdag och justeras vid behov.

*Nedskrivningar*

Tillgångar som skrivs av prövas för nedskrivning om indikation finns. Nedskrivning sker till återvinningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom en uppskattning av framtida in- och utbetalningar, vilka diskonteras till nuvärde.

**ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA OCH KOSTNADER FÖR INHYRDA KONSULTER**

De anställdas avtalsenliga tjänstepension täcks genom försäkring i SPP och Bliwa. Ersättning till anställda såsom lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Med anledning av de ökade myndighetskraven avseende centrala funktioner, har Bolagets kostnader för inhyrda konsulter ökat. Kostnaderna redovisas som personalkostnader.

# Upplysningar till enskilda poster, Noter

## Not 1 Riskhantering och känslighetsanalys

*Riskfaktorer*

Förutom försäkringsrisken utsätts Bolaget genom sin verksamhet för marknadsrisk, finansiella risker och operativa risker. Den övergripande riskhanteringspolicyn, vilken fastställts av styrelsen, är att eftersträva optimala effekter på finansiellt resultat och ställning.

**FÖRSÄKRINGSRISK**

*Försäkringsrisk*

Försäkringsrisk utgörs av den osäkerhet som är beroende av den försäkrades liv och utgörs därmed av dödsfallsrisker. Bolaget meddelar endast försäkring i form av efterlevandeskydd som innebär att vid dödsfall utbetalas till efterlevande antingen en periodisk försäkringsutbetalning eller ett engångsbelopp.

Premiesättning och reservsättning baseras på antaganden om sannolikheter vad gäller till exempel dödlighet, diskonteringsränta och driftskostnader. Riskerna hanteras och övervakas genom riskbedömning och kontinuerlig uppföljning av resultat. Vid behov justeras premiesättning och villkor för nytecknade försäkringar. Riktlinjer och rutiner för till exempel reservsättning, riskbedömning, limiter och befogenheter, används för kontroll och styrning av försäkringsriskerna.

För att minska riskerna för moturval sker en noggrann riskbedömning innan en försäkring kan meddelas. Bolaget har under året skärpt villkoren vid tecknande av försäkring, bland annat genom att erbjuda kortare försäkringstider vid förhöjd dödlighetsrisk. Därutöver återförsäkras en stor del av dödsfallsriskerna för tecknade försäkringar.

**MARKNADSRISK**

*Valutarisk*

Valutarisk är endast tillåten i den utländska aktieportföljen och i alternativa placeringar. Valutasäkring för att minska valutarisken är tillåten.

*Ränterisk*

Bolaget har räntebärande finansiella tillgångar men inga räntebärande finansiella skulder. Ränterisk är att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2018 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta Bolagets resultat med 7,8 Mkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultateffekten +7,0 Mkr. Bolagets mål för överskottslikviditet är att maximera avkastningen inom fastställda riktlinjer samtidigt som ränterisken begränsas. Dessutom eftersträvas finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet.

*Koncentrationsrisk*

Högst 10 procent av aktieportföljens marknadsvärde får placeras i samma aktiebolag. Skulle marknadsvärdet på aktierna ändå komma att överstiga 10 procent ska justeringar göras inom 6 månader. I detta sammanhang jämställs företagsobligationer med aktier.

*Fastighetsrisk*

Bolaget äger endast en fastighet, Milon 12 i Gamla Stan i Stockholm. Fastighetsrisken är risken att värdet på Bolagets fastighet varierar på grund av att marknaden för fastigheter i Stockholm förändras.

**FINANSIELL RISK**

*Kreditrisk*

För att reducera kreditrisker, risken att en låntagare inte fullföljer sina åtaganden, får placeringar ske med de limiter som följer: Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper, maximal andel per emittentkategori och emittent 100 procent. Kommuninvest, svenska kommuner och landsting, maximal andel per emittentkategori 20 procent, maximal andel per emittent 20 procent.
Bostadsfinansieringsinstitut, säkerställda bostadsobligationer, maximal andel per emittentkategori 80

procent, maximal andel per emittent 25 procent. Nordiska bankerna, SHB, Swedbank, SEB, Nordea, maximal andel per emittentkategori 60 procent, maximal andel per emittent 20 procent. Utländska banker med lägst rating AA eller Aa2, maximal andel per emittentkategori 40 procent, maximal andel per emittent 10 procent. Värdepapper med rating lägst BBB- eller A1 respektive K-1 eller P-1. Maximal andel per emittentkategori 25 procent, maximal andel per emittent 10 procent.

Procenttalen ovan avser andelar av marknadsvärdet för den totala placeringsportföljen. Rating motsvarar rating enligt ratinginstituten Standard & Poor´s eller Moody´s. En rating är en bedömning av sannolikheten att den kreditvärderade skulden kommer att återbetalas inom utsatt tid. Ratingen är avsedd att ge investerare information om låntagares kreditvärdighet.

För att minska ränterisker, d.v.s. att rörelser (uppgång) i marknadsräntan påverkar marknadsvärdet av räntebärande placeringar, såväl direktägda som andelar i fonder, och därigenom genererar en lägre avkastning, ska genomsnittlig löptid (duration) vara högst 4 år.

*Likviditetsrisk*
Likviditetsrisk är risken att Bolaget inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, eller att Bolaget inte kan sälja värdepapper till acceptabla priser. Denna risk begränsas genom att en betydande del av placeringstillgångarna placeras i marknadsnoterade värdepapper med god likviditet. Samtliga Bolagets skulder förfaller inom ett år exklusive försäkringstekniska avsättningar.

*Hantering av kapitalrisk*
Bolagets mål avseende kapitalstruktur är att trygga Bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna generera återbäring till försäkringstagarna.

**OPERATIVA RISKER**
De operativa riskerna är störningar eller brister som kan uppstå inom de administrativa rutinerna. Detta kan gälla försäkringssystem, redovisning, intern kontroll och rapportering. För att minimera risker av detta slag använder sig Bolaget av en extern server med automatisk daglig backup. De personella riskerna omfattar såväl otillåtna och otillbörliga transaktioner som de risker vilka hänger samman med ett stort personberoende i en mindre organisation. För minimering av personella risker delar Bolaget upp registrering, attestering och efterkontroll på mer än en person, d.v.s. tillämpar dualitetsprincipen så långt det är möjligt. Det finns även backup för ekonomi, IT, aktuarie och för försäkringsadministrationen.

**KÄNSLIGHETSANALYS**
*Riskmätningsmetod*
Bolaget gör minst månatligen känslighetsanalyser i samband med fastställande av det riskbaserade legala kapitalkravet. Därutöver gör Bolaget minst en gång per år en framåtblickande bedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) av Bolagets risker och utveckling för de kommande verksamhetsåren. I samband med detta görs även scenariobaserade stresstester av Bolagets nyckeltal.

# Känslighetsanalys

| Känslighetsanalys, tillgångar | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2018, MKR | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2017, MKR |
|---|---|---|
| Ränta och diskonteringsränta, 1 procentenhet | -7,8 | -7,1 |
| Aktier och alternativa investeringar, 10 procent | -22,4 | -23,3 |
| Fastighet, 10 procent | -10,0 | -8,7 |
| Valutaexponering, 10 procent | -6,9 | -7,4 |

Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 324,9 Mkr (326,1 Mkr) till 277,8 Mkr (279,6 Mkr) d.v.s. med 14 procent (14 procent). På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 160,6 procent (176,8 procent) till 141,3 procent (155,5 procent).

| Känslighetsanalys, dödlighet | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2018, MKR | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2017, MKR |
|---|---|---|
| Dödlighetsintensiteten minskar med, 20 procent | 2,7 | 1,5 |
| Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent | -7,5 | -5,8 |

| Känslighetsanalys, tillgångar | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS-GRAD 2018, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS-GRAD 2017, PROCENTENHETER |
|---|---|---|
| Ränta och diskonteringsränta, 1 procentenhet | -3,2 | -3,3 |
| Aktier och alternativa investeringar, 10 procent | -9,2 | -10,7 |
| Fastighet, 10 procent | -4,1 | -4,0 |
| Valutaexponering, 10 procent | -2,8 | -3,4 |

| Känslighetsanalys, dödlighet | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS-GRAD 2018, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS-GRAD 2017, PROCENTENHETER |
|---|---|---|
| Dödlighetsintensiteten minskar med, 20 procent | 1,1 | 0,7 |
| Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent | -3,1 | -2,7 |

| Känslighetsanalys, tillgångar | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2018, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2017, PROCENTENHETER |
|---|---|---|
| Ränta och diskonteringsränta, 1 procentenhet | -7,6 | -7,0 |
| Aktier och alternativa investeringar, 10 procent | 2,1 | 2,5 |
| Fastighet, 10 procent | -3,9 | -3,3 |
| Valutaexponering, 10 procent | -5,8 | -6,3 |

| Känslighetsanalys, dödlighet | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2018, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2017, PROCENTENHETER |
|---|---|---|
| Dödlighetsintensiteten minskar med, 20 procent | 2,6 | 1,4 |
| Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent | -7,2 | -5,7 |

| Not 2 | **Premieinkomst** | **2018** | **2017** |
|---|---|---|---|
| | *Premieinkomst före avgiven återförsäkring* | | |
| | Inbetalda tillgodoförda premier | 16 297 200 | 12 212 193 |
| | Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring | 16 297 200 | 12 212 193 |
| | Premier för avgiven återförsäkring | -2 577 783 | - 2 525 866 |
| | **Summa premieinkomst (f.e.r.)** | **13 719 417** | **9 686 327** |
| | | | |
| | Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar | **16 297 200** | **12 212 193** |
| | varav | | |
| | Löpande premier | 12 461 113 | 11 439 108 |
| | Engångspremier | 3 836 087 | 773 085 |

| Not 3 | **Kapitalavkastning intäkter** | **2018** | **2017** |
|---|---|---|---|
| | Hyresintäkter från byggnader och mark | 3 294 505 | 3 142 078 |
| | *Utdelning* | | |
| | Aktier och andelar | 4 602 382 | 4 184 785 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 110 289 | 755 789 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 933 038 | 570 279 |
| | *Realisationsvinster* | | |
| | Aktier och andelar | 3 597 467 | 8 936 364 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 0 | 0 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 741 767 | 96 078 |
| | *Ränteintäkter* | | |
| | Ränteintäkter mm | 5 | 14 347 |
| | **Summa kapitalavkastning intäkter** | **13 279 453** | **17 699 719** |
| | | | |
| | **Kapitalavkastning kostnader** | **2018** | **2017** |
| | Driftskostnader byggnader och mark | -1 642 694 | -2 174 579 |
| | Kapitalförvaltningskostnader | -1 289 473 | -1 380 913 |
| | *Realisationsförluster* | | |
| | Aktier och andelar | 0 | 0 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -1 146 882 | 0 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | -1 032 281 | 0 |
| | *Räntekostnader* | | |
| | Räntekostnad | -20 164 | -18 861 |
| | **Summa kapitalavkastning kostnader** | **-5 131 494** | **-3 574 353** |
| | | | |
| | **Orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar** | | |
| | Aktier och andelar | 20 751 821 | 25 967 596 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 553 707 | 0 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 5 622 811 | 2 317 326 |
| | **Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar** | **26 928 339** | **28 284 922** |
| | | | |
| | Aktier och andelar | -32 252 007 | -21 667 575 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -963 320 | -670 460 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | -5 118 614 | -3 212 304 |
| | **Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar** | **-38 333 941** | **-25 550 339** |
| | | | |
| | **Kapitalavkastning netto** | **-3 257 643** | **16 859 949** |

| Not 4 | Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| | Byggnader och mark | 13 000 000 | 9 000 000 |
| | Aktier och andelar | 20 751 821 | 25 967 596 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 533 707 | 0 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 5 622 811 | 2 317 326 |
| | **Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar** | **39 928 339** | **37 284 922** |

| Not 5 | Försäkringsersättningar | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| | Utbetalda försäkringsersättningar | -2 548 016 | -2 442 323 |
| | Skaderegleringskostnader | -835 993 | -731 979 |
| | Förändring oreglerade skador för egen räkning | -19 000 | 0 |
| | **Summa försäkringsersättningar** | **-3 403 009** | **-3 174 302** |

| Not 6 | Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| | Ökning/minskning under året | -5 865 231 | 1 739 448 |
| | Förändring återförsäkrares andel | 0 | 0 |
| | **Summa förändringar** | **-5 865 231** | **1 739 448** |

| Not 7 | Driftskostnader | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| | Anskaffningskostnader | -2 080 800 | -1 946 609 |
| | Förändring förutbetalda anskaffningskostnader | -52 400 | -326 400 |
| | Administrationskostnader | -4 687 813 | -4 448 557 |
| | Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring | 1 956 525 | 1 906 661 |
| | **Summa driftskostnader** | **-4 864 488** | **-4 814 905** |
| | Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkrings-ersättningar | -835 993 | -731 979 |
| | Kostnader finansförvaltningen ingående i Kapital-avkastning kostnader | -1 289 473 | -1 380 913 |
| | Kostnader fastighetsförvaltning ingående i Kapital-förvaltningskostnader | -1 642 694 | -2 174 579 |
| | Övriga driftskostnader | -2 482 525 | -2 432 661 |
| | **Summa totala driftskostnader** | **-11 115 174** | **-11 535 038** |

| | Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| | Personalkostnader | -6 901 199 | -6 624 907 |
| | Egna lokalkostnader | -526 000 | -526 000 |
| | Avskrivningar | -201 999 | -201 999 |
| | Övrigt | -3 485 976 | -4 182 132 |
| | **Summa totala driftskostnader** | **-11 115 174** | **-11 535 038** |

| | Personal | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| | *Medeltal anställda* | | |
| | Män | 0 | 0 |
| | Kvinnor | 3 | 3 |
| | *Löner och andra ersättningar har utbetalats till* | | |
| | Styrelsen | 619 960 | 772 110 |
| | Verkställande direktör | 1 263 438 | 1 225 750 |
| | Övriga anställda | 1 109 642 | 1 073 100 |
| | **Summa** | **2 993 040** | **3 070 960** |
| | Sociala kostnader för VD och styrelsen | 1 098 464 | 887 611 |
| | varav pensionskostnad | 414 158 | 409 121 |
| | Sociala kostnader övriga anställda | 638 615 | 496 879 |
| | **Summa** | **1 737 079** | **1 384 490** |

**Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2018.**

| STYRELSEN | | STYRELSEARVODE | SOCIALA KOSTNADER | SUMMA |
|---|---|---|---|---|
| Ordförande | Jan Ahlström | 140 000 | 43 988 | 183 988 |
| Ledamot | Kjell Ormegard | 83 000 | 13 579 | 96 579 |
| Ledamot | Annette Tiljander | 83 000 | 13 579 | 96 579 |
| Ledamot | Birgitta Sköld | 83 000 | 26 079 | 109 079 |
| Ledamot | Lena Wenehult | 83 000 | 26 079 | 109 079 |
| Ledamot | Åsa Skogsfors | 83 000 | 26 079 | 109 079 |
| **Summa ersättning styrelsen** | | **555 000** | **149 383** | **704 383** |

| LEDNING | | LÖN | PENSIONS-KOSTNAD | SOCIALA KOSTNADER | SUMMA |
|---|---|---|---|---|---|
| Verkställande direktör | Lena Schelin | 1 263 438* | 414 158 | 497 446** | 2 136 871 |

* Inklusive semesterersättning **Inklusive löneskatt

| ERSÄTTNING TILL REVISORER | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| KPMG AB | 228 750 | 222 500 |
| **Summa** | **228 750** | **222 500** |

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 16 maj 2018 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2018 skulle fördelas enligt ovan. Tidigare år har styrelseledamöterna kunnat välja själva om de önskar erhålla sitt styrelsearvode som lön alternativt fakturera som konsultarvode. Enligt beslut från Skatteverket 2017 är det ej längre möjligt att erhålla styrelsearvoden som ett konsultarvode då de är personliga, vilket innebär att från och med 2018 redovisas alla styrelsearvoden som lön med sociala avgifter.

Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och verkställande direktör. Inget bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelseledamot.

*Pensioner*
Pensionsplanen för de anställda följer i princip försäkringsbranschens pensionsplan, det så kallade FTP-avtalet och verkställande direktören har en individuell tjänstepensionsförsäkring från och med oktober 2014. Pensionsålder för anställda och verkställande direktör är 65 år. De anställdas avtalsenliga tjänstepension täcks genom försäkring i SPP och Bliwa.

*Uppsägningstider*
Verkställande direktören har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om 18 månader. Inga avtal om särskilda avgångsvederlag finns.

**Not 8 Upplysningar om närstående**
Styrelseordföranden Jan Ahlström är vd för PRI Pensionsgaranti som är leverantör av risk- samt compliancefunktion till Bolaget. Jan Ahlström har ej deltagit i vare sig anbud eller accept av föreliggande uppdrag. Alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

## Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

| Tillgångar 2017 | FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING | LÅNEFORDRINGAR | ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR | SUMMA REDOVISAT VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Byggnader och mark | | | 87 000 000 | 87 000 000 |
| Aktier och andelar | 153 106 518 | | | 153 106 518 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 58 065 989 | | | 58 065 989 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 79 880 801 | | | 79 880 801 |
| Skattefordran | | | 926 253 | 926 253 |
| Materiella tillgångar | | | 807 995 | 807 995 |
| Kassa och bank | | 6 014 935 | | 6 014 935 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 78 146 | | 78 146 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 785 236 | 3 333 000 | 4 118 236 |
| **Summa tillgångar** | **291 053 308** | **6 878 317** | **92 067 248** | **389 998 873** |

| Skulder 2017 | FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | ICKE FINANSIELLA SKULDER | SUMMA REDOVISAT VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Livförsäkringsavsättningar | | | 59 275 714 | 59 275 714 |
| Skulder avseende direkt försäkring | | 174 422 | | 174 422 |
| Skulder avseende återförsäkring | | 637 555 | | 637 555 |
| Övriga skulder | | 2 001 322 | | 2 001 322 |
| Upplupna kostnader | | 1 761 529 | | 1 761 529 |
| **Summa skulder** | | **4 574 288** | **59 275 714** | **63 850 542** |

Bolagets samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde ingår i nivå 1.

## Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

### Tillgångar 2018

| | FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | LÅNEFORDRINGAR | ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR | SUMMA REDOVISAT VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Byggnader och mark | | | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Aktier och andelar | 142 855 137 | | | 142 855 137 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 57 911 453 | | | 57 911 453 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 80 919 380 | | | 80 919 380 |
| Skattefordran | | | 305 142 | 305 142 |
| Materiella tillgångar | | | 605 996 | 605 996 |
| Kassa och bank | | 7 324 652 | | 7 324 652 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 1 040 997 | | 1 040 997 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 303 742 | 3 280 600 | 3 584 342 |
| **Summa tillgångar** | **281 685 970** | **8 669 391** | **104 191 738** | **394 547 099** |

### Skulder 2018

| | FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | ICKE FINANSIELLA SKULDER | SUMMA REDOVISAT VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Livförsäkringsavsättningar | | | 65 331 945 | 65 331 945 |
| Skulder avseende direkt försäkring | | 122 779 | | 122 779 |
| Skulder avseende återförsäkring | | 641 003 | | 641 003 |
| Övriga skulder | | 1 958 611 | | 1 958 611 |
| Upplupna kostnader | | 1 641 594 | | 1 641 594 |
| **Summa skulder** | | **4 363 987** | **65 331 945** | **69 695 932** |

Bolagets samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde ingår i nivå 1.

## Not 10 Byggnader och mark

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Ingående bokfört värde | 87 000 000 | 78 000 000 |
| Årets uppvärdering | 13 000 000 | 9 000 000 |
| Utgående bokfört värde | **100 000 000** | **87 000 000** |

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 36 127 000 kronor och anskaffningsvärdet till 350 000 kronor. Bokförda värdet uppgår till 100 000 000 kronor. En värdering gjordes 2018 i enlighet med RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors), samt enligt IVS (International Valuation Standards ) och Samhällsbyggarnas* riktlinjer och etiska regler och värderingen till nivå 3 som innebär att verkligt värde är bestämt utifrån data som inte är observerbara på marknaden. För den egna verksamheten utnyttjas cirka 15 procent av fastighetens yta. Se även Not 3 för hyresintäkter och fastighetens driftkostnader.

* Tidigare ASPECT (Association for Surveying, Property Evaluation and valuation, Competence development and Transaction).

## Not 11 Aktier och andelar

| | 2018 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE | 2017 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Svenska aktier och andelar | 99 284 129 | 78 337 602 | 100 989 706 | 72 056 902 |
| Utländska aktier och andelar | 43 571 008 | 38 257 625 | 52 116 812 | 43 288 473 |
| **Summa aktier och andelar** | **142 855 137** | **116 595 227** | **153 106 518** | **115 345 375** |

### Svenska aktier och andelar

| Aktiefonder | 2018 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE | 2017 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| SEB Stiftelsefond Sverige | 41 874 073 | 38 900 680 | 44 109 572 | 35 834 914 |
| SEB Swedish Ethical Beta | 35 945 235 | 29 685 937 | 36 919 100 | 27 279 641 |
| SEB Sverigefond Småbolag | 21 464 821 | 9 750 985 | 19 961 034 | 8 942 347 |
| **Totalt svenska aktier och andelar** | **99 284 129** | **78 337 602** | **100 989 706** | **72 056 902** |

| Utländska aktier | 2018 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE | 2017 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| SEB Etisk Global Indexf. C | 22 691 648 | 19 238 217 | 26 474 148 | 21 737 355 |
| SEB Hållbarhetsfond Global | 20 879 360 | 19 019 406 | 25 642 664 | 21 551 118 |
| **Totalt utländska aktier** | **43 571 008** | **38 257 623** | **52 116 812** | **43 288 473** |

## Not 12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| | 2018 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE | 2017 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 57 911 453 | 59 129 460 | 58 065 989 | 59 253 270 |
| **Summa** | **57 911 453** | **59 129 460** | **58 065 989** | **59 253 270** |
| | | | | |
| **Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper** | **57 911 453** | **59 129 460** | **58 065 989** | **59 253 270** |
| Exklusive upplupna kupongräntor | | | | |
| | | | | |
| **Ej stat** | | | | |
| Nordea Hypotek FRN 2018-01-22 | 0 | 0 | 13 003 608 | 13 063 290 |
| Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12 | 12 207 600 | 12 426 240 | 12 356 104 | 12 426 240 |
| Stadshypotek 1580 3.00 procent 2018-03-21 | 0 | 0 | 6 049 072 | 6 390 660 |
| SEB 571 3.0procent 2018-06-20 | 0 | 0 | 4 067 555 | 4 278 880 |
| SBAB FRN 2019-07-02 | 13 016 770 | 13 082 680 | 13 067 310 | 13 082 680 |
| Stadshypotek FRN 2021-05-03 | 6 144 960 | 6 190 800 | 0 | 0 |
| Länsförsökringar Hypotek FRN 2021-05-12 | 13 285 480 | 13 389 870 | 0 | 0 |
| Nordea Hypotek FRN 2022-09-27 | 4 122 240 | 4 140 920 | 0 | 0 |
| **Summa ej stat** | **48 777 050** | **49 230 510** | **48 543 649** | **49 241 750** |
| | | | | |
| **Stat** | | | | |
| Sweden 1052 4,25 procent 2019-03-12 | 5 147 226 | 5 900 904 | 5 410 820 | 5 900 904 |
| **Summa Stat** | **5 147 226** | **5 900 904** | **5 410 820** | **5 900 904** |
| | | | | |
| **Korta räntor** | | | | |
| SEB Dynamic Bond Fund HNW SEK Class C | 3 987 177 | 3 998 046 | 2 061 742 | 2 059 316 |
| SEB Obligationsfond Flexibel Sek | 0 | 0 | 2 049 778 | 2 051 300 |
| **Summa korta räntor** | **3 987 177** | **3 998 046** | **4 111 520** | **4 110 616** |
| | | | | |
| **Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper** | **57 911 453** | **59 129 460** | **58 065 988** | **59 253 270** |

| **Innehav** | FÖRFALLER INOM 1 ÅR | FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR | FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR |
|---|---|---|---|
| **Ej stat** | | | |
| SBAB FRN 2019-07-02 | 13 016 770 | | |
| Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12 | | 12 207 600 | |
| Stadshypotek FRN 2021-05-03 | | 6 144 960 | |
| Länsförsäkringar Hypotek FRN 2021-05-12 | | 13 285 480 | |
| Nordea Hypotek FRN 2022-09-27 | | | 4 122 240 |
| | | | |
| **Stat** | | | |
| Sweden 1052 4,25 procent 2019-03-12 | 5 147 226 | | |

## Not 13 Övriga finansiella placeringstillgångar

| | 2018 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE | 2017 MARKNADS-VÄRDE | ANSKAFFNINGS-VÄRDE |
|---|---|---|---|---|
| Adrigo Hedge | 10 096 670 | 8 500 800 | 10 266 960 | 8 500 800 |
| Brummer & Partners Lynx Fund | 2 938 718 | 3 456 579 | 6 812 032 | 7 800 000 |
| SEB Fund 1 -SEB Asset Selection SEK C | 0 | 0 | 7 450 505 | 7 500 000 |
| Madrague Equity Long/Short Fund | 0 | 0 | 7 658 925 | 7 000 800 |
| Nordkinn Fixed Income Macro Fund | 10 077 073 | 10 200 000 | 4 532 959 | 4 500 000 |
| Rational AmEqty Long/Short HNW | 10 519 084 | 10 300 000 | 8 590 525 | 8 300 000 |
| SEB Alternative Fixed Income Fund - SEK | 0 | 0 | 8 020 729 | 8 664 288 |
| SEB Microfinance Fund III Class B/D2 | 5 277 000 | 5 000 000 | 4 925 500 | 5 000 000 |
| SEB Microfinance Fund SubClass B/D NH | 4 835 221 | 5 000 000 | 4 834 757 | 5 000 000 |
| SEB Microfinance Fund V Class B/D NH | 5 030 000 | 5 000 000 | 4 896 500 | 5 000 000 |
| MAM Corporate loan feeder fund Class B | 14 039 457 | 14 000 000 | 6 033 373 | 6 000 000 |
| SEB Listed Private Equity Fund Eur-R | 0 | 0 | 889 576 | 850 717 |
| SEB Private Equity Opportunity IV IC1 | 11 109 132 | 11 210 516 | 2 913 132 | 2 940 750 |
| Partners Group Invest - Listed Infrastruct. | 1 972 917 | 1 999 998 | 2 055 328 | 1 999 998 |
| SEB Danish Mortage Bond SEK Class C | 5 024 108 | 5 000 000 | 0 | 0 |
| **Summa** | **80 919 380** | **79 667 893** | **79 880 801** | **79 057 355** |

## Not 14 Materiella tillgångar

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Anskaffningsvärde | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 1 173 868 | 163 874 |
| Årets inköp | 0 | 1 009 994 |
| **Utgående anskaffningsvärde** | **1 173 868** | **1 173 868** |
| | | |
| Ackumulerade avskrivningar | -365 873 | -163 874 |
| Årets avskrivningar | -201 999 | -201 999 |
| **Utgående ackumulerade avskrivningar** | **-567 872** | **-365 873** |
| | | |
| **Utgående bokfört värde** | **605 992** | **807 995** |

## Not 15 Periodiseringsposter

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 3 333 000 | 3 659 400 |
| Årets avskrivning | -1 398 400 | -1 482 400 |
| Årets aktivering | 1 346 000 | 1 156 000 |
| **Utgående balans** | **3 280 980** | **3 333 000** |
| Upplupna kupongräntor | 205 436 | 387 113 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 98 306 | 398 123 |
| **Summa** | **3 584 342** | **4 118 236** |
| | | |
| **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter** | | |
| Förutbetalda hyror | 846 499 | 781 461 |
| Personal- och styrelserelaterat | 547 182 | 702 155 |
| Övriga interimsskulder | 247 913 | 277 913 |
| | | |
| **Summa** | **1 641 594** | **1 761 529** |

## Not 16 Försäkringstekniska avsättningar

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Försäkringstekniska avsättningar 1 januari | | |
| Ingående balans | **59 275 714** | **61 015 162** |
| Premier | 16 297 200 | 12 212 193 |
| Utbetalda ersättningar | -2 548 016 | -2 442 323 |
| Frigjorda administrationsavgifter | -2 705 117 | -2 388 028 |
| Tillförd ränta | 544 635 | 512 010 |
| Riskresultat | -5 223 408 | -7 004 358 |
| Frigjord skatteavgift | -180 377 | -170 689 |
| Olika antaganden vid beräkning* | -2 366 016 | -2 325 933 |
| Ändrad diskonteringsränta | 1 145 499 | -765 326 |
| Ändrade beräkningsantaganden** | 0 | 0 |
| Diverse*** | 1 091 831 | 633 006 |
| **Utgående försäkringstekniska avsättningar** | **65 331 945** | **59 275 714** |

* Med "Olika antaganden" vid beräkningarna avses att de antaganden som använts vid beräkning av FTA inte är desamma som vid beräkning av premier. Denna olikhet medför förändring av FTA bl. a. vid nyteckning, vid ändring och vid inträffade dödsfall.

** Med "Ändrade beräkningsantaganden" avses förändring av antaganden avseende framtida skattekostnader, administrationskostnader och dödlighet.

*** Med "Diverse" avses övriga förändringar. Posten utgörs framförallt av rabatterade premier och förändring av avsättning för oreglerade skador.

## Not 17 Skulder avseende försäkring

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Skulder till försäkringstagare | 122 779 | 174 422 |
| Skulder avseende återförsäkring | 641 003 | 637 555 |
| **Summa** | **763 782** | **811 977** |

## Not 18 Övriga skulder

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| Källskatt och sociala avgifter | 567 158 | 676 205 |
| Momsskuld | 164 488 | 0 |
| Särskild löneskatt | 199 324 | 169 674 |
| Fastighetsskatt | 286 972 | 286 972 |
| Övriga skulder | 740 669 | 868 471 |
| **Summa övriga skulder** | **1 958 611** | **2 001 322** |

## Not 19 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

| | 2018 | 2017 |
|---|---|---|
| *För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar* | | |
| Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer | 17 949 837 | 17 885 086 |
| Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet | 17 500 000 | 15 225 000 |
| Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier | 4 985 586 | 5 453 385 |
| **Summa** | **40 435 423** | **38 563 471** |
| Övriga försäkringar, obligationer | 38 822 603 | 38 664 093 |
| Övriga försäkringar, fastighet | 52 500 000 | 45 675 000 |
| Övriga försäkringar, svenska aktier | 12 208 318 | 13 353 829 |
| **Summa** | **103 530 921** | **97 672 922** |
| **Totalt belopp** | **143 966 344** | **136 236 393** |

## Not 20 Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2018 års resultat, en vinst på 8 832 465 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

# Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

## Underskrifter

Stockholm den 11 april 2019

Jan Ahlström
Ordförande

Kjell Ormegard

Åsa Skogsfors

Birgitta Sköld

Annette Tiljander

Lena Wenehult

Lena Schelin
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 11 april 2019

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, org. nr 502000-5202

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige för år 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 5-33 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-4 och 36-39. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

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

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

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

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

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

— företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

— på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

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

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

Stockholm den 11 april 2019

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

## Styrelse

Jan Ahlström
Ordförande

Kjell Ormegard

Annette Tiljander

Åsa Skogsfors

Birgitta Sköld

Lene Wenehult

## Ledning

Lena Schelin
Verkställande direktör

# Ordförklaring

**Alternativa placeringar.** Placeringar som har låg korrelation med aktie- eller räntemarknaden, vilket innebär att dessa placeringar kan ge god avkastning även om börsen går ned. De kan vara i form av hedgefonder, infrastrukturfonder och private equityfonder.

**Alternativa räntor.** En ränterelaterad fond med absolutavkastande karaktär, som innebär en lägre volatilitet än traditionella räntefonder över tid.

**Avkastningsskatt.** Årlig schablonskatt som Bolaget är skyldig att betala.

**Avsättning för oreglerade skador.** Reserv för beräknade, ännu inte utbetalade försäkringsersättningar avseende redan inträffade skador, inklusive vid bokslutstillfället okända skador som ännu inte rapporterats till Bolaget, så kallad IBNR-avsättning.

**Direktavkastning i procent.** Netto av ränteintäkter, räntekostnader, utdelning av aktier och andelar samt driftsnetto på egna fastigheter. Detta sätts i relation till det genomsnittliga marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

**Driftskostnader.** Sammanfattande benämning för kostnader avseende administration, affärsutveckling, marknadsföring och försäljning.

**Driftskostnadsprocent.** Driftskostnader i relation till premieinkomst för egen räkning.

**Efterlevandepension.** Annat namn för efterlevandeskydd.

**Fair Value Option.** En metod för att värdera finansiella instrument till verkligt värde där värdeförändringen redovisas över resultaträkningen.

**Familjeskydd.** Utbetalas månatligen under en förutbestämd period till förmånstagare.

**F.e.r. För egen räkning.** Den del av försäkringen som ett försäkringsbolag själv står risken för och som inte återförsäkras.

**Förmånstagare.** Den eller de som försäkringstagaren utsett som mottagare till försäkringsutbetalning.

**Försäkrad.** Den person vars liv är försäkrat.

**Försäkringskapital.** Ett värde på försäkringen som avser att spegla verkligt utfall vad gäller kapitalavkastning, dödlighet och omkostnader.

**Försäkringstagare.** Den som äger försäkringen och är delägare i Bolaget.

**Försäkringstekniska avsättningar, FTA.** En skuldpost i balansräkningen som avser garanterade försäkringsåtaganden gentemot försäkringstagarna.

**Försäkringstekniska riktlinjer.** Beskriver våra principer för beräkning av premier, återbäring och fribrev.

**Förvaltat kapital.** Verkligt värde på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning.

**Förvaltningskostnadsprocent.** Relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvaltat kapital.

**GDPR.** Dataskyddsförordningen, General Data Protection Regulation.

**Hedgefond.** En fond som har friare regler för sina placeringar. Syftar till absolutavkastning, dvs. en avkastning som är oberoende av hur börsen går.

**Hållbarhet.** Enligt Brundtlandrapporten "Vår gemensamma framtid" (1987) är definitionen av hållbar utveckling, utveckling som tillgodoser dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillgodose sina behov.

**IDD.** Försäkringsdistributionsdirektivet, Insurance Distribution Directive.

**Infrastrukturfond.** En fond där placering sker i system som omfattar vägar, järnvägar, elnät, energisystem, telenät, internet samt vatten- och avloppsnät.

**Kapitalbas.** Utgörs av konsolideringsfonden och året resultat.

**Kapitalförsäkring.** En skattekategori där försäkringsutbetalning och slutåterbäring är skattefri. Premien är inte avdragsgill.

**Kollektiv konsolideringsnivå.** Förhållandet mellan marknadsvärdet på Bolagets tillgångar och våra åtaganden inklusive allokerad återbäring. Om konsolideringsnivån är över 100 procent, innebär det att tillgångarnas marknadsvärde är högre än våra åtaganden.

**Konsolideringsfond.** Ackumulerat överskott.

**Medförsäkrad.** Make/maka/sambo och/eller barn utöver den försäkrade av vars liv försäkringen är beroende.

**Mikrolånefond.** En fond där pengar ska användas för att finansiera mikrolån till småföretagare och entreprenörer i t.ex. Sydamerika, Afrika och Asien.

**Nettoplacerat.** Skillnaden mellan utgående och ingående marknadsvärde, minskat med direktavkastning och värdeförändring.

**Nyteckning.** Består av årspremie av nya försäkringar.

**Pensionsförsäkring.** En skattekategori där försäkringsutbetalning och slutåterbäring är skattepliktig. Premien är avdragsgill inom vissa former.

**Placeringspolicy.** Riktlinjer för hur Bolagets tillgångar ska placeras.

**Placeringstillgångar.** En sammanfattande benämning på Bolagets innehav av statspapper, obligationer, förlagsbevis, aktier, fastigheter och lån.

**Premie.** Det belopp som betalas för en försäkring.

**Premieinkomst.** Summan av inbetalda premier under året.

**Private Equity.** Investeringar i onoterade bolags ägarkapital. Genom ett aktivt ägande, där både kunskap och kapital investeras i bolagen, byggs långsiktigt hållbara bolag.

**Pupill.** Ålderdomligt ord för ett minderårigt föräldralöst barn.

**Solvensgrad.** Förhållandet mellan marknadsvärdet på Bolagets tillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

**Solvenskvot.** Förhållandet mellan Bolagets kapitalbas och kapitalkravet.

**Tillgångsallokering.** Fördelning mellan olika tillgångsslag, till exempel fastigheter, aktier och obligationer.

**Totalavkastning.** Summan av direktavkastning, realiserade vinster och förluster, nedskrivningar och reverseringar av nedskrivningar, valutaresultat och förändring av orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar.

**Totalavkastning i procent.** Relationen mellan totalavkastning och summan av verkligt värde på placeringstillgångarna, justerat för flödet till och från portföljen.

**Volatilitet.** Ett begrepp inom finansvärlden för prisrörligheten hos aktier och andra finansiella tillgångar.

**Återbäring.** Uppstår genom att det verkliga utfallet beträffande ränta, risk- och driftskostnader blir bättre än motsvarande antaganden vid premieberäkning.

**Återbäringsränta.** Ränta som påverkar försäkringskapitalets värde. Nivån för återbäringsräntan beror på den kollektiva konsolideringsnivån.

**Återförsäkring.** Om ett försäkringsbolag inte kan eller vill bära hela den ansvarighet som det iklätt sig gentemot försäkringstagare, återförsäkrar Bolaget, helt eller delvis, de tecknade försäkringarna hos ett återförsäkringsbolag.

**Ömsesidigt livförsäkringsbolag.** Livförsäkringsbolag som ägs av de som är försäkringstagare.