



Årsredovisning och revisionsberättelse för 2019

Innehåll

Vd har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Totalavkastning 2019	6
Femårsöversikt	7
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Resultatanalys	12
Förändring i Eget kapital	12
Kassaflödesanalys	13
Redovisningsprinciper	14
Upplysningar till enskilda poster, Noter	19
Underskrifter	32
Revisionsberättelse	33
Styrelse	35
Ledning	35
Ordförklaring	36

Siffror inom parentes avser föregående år.

2019 – Årets siffror i korthet

Förvalt kapital	431,4 Mkr	Antal försäkringar	2 544
Totalavkastning	14,8 %	Premieinkomst*	15,4 Mkr
Solvensgrad	610 %	Nyteckningspremie löpande*	1,9 Mkr
Kollektiv konsolideringsnivå	169 %	Nyteckningspremie engångsbetalda*	2,3 Mkr
Solvenskvot	259 %	Antal nyteckningar*	231
		Genomsnittlig återbäringsränta	10 %

*Nyteckningar lösta senast 31 december 2019.

Vd har ordet

2019 var ett rekordår för bolaget. Strategin att skapa en stabil grund för långsiktig tillväxt som lades för snart ett decennium sedan har varit framgångsrik. Det visas tydligt i siffrorna för 2019 men ännu tydligare om man tittar på den utveckling bolaget haft sedan 2010. Året speglas av en fantastisk utveckling på aktiemarknaden men det vi är mest stolta över är att våra efterlevandeskydd har skapat trygghet för mer än 200 nya familjer.

Årets resultat uppgår till 51,6 Mkr (8,8 Mkr). Kapitalavkastningen hade en mycket positiv utveckling under året. Vår fastighet är en stabil investering med intäkter från kontorslokaler och hyresrätter. Totalavkastningen för 2019 uppgick till 14,8 procent (3,2 procent), ett resultat som placerar Änke- och Pupillkassan bland de bästa i branschen. Återbäringsräntan har legat på 10 procent hela året.

I slutet av året påbörjade vi en översyn av fastighetens tak som ledde till att vi beslutade att byta en del av taket 2020 för att säkra fastigheten mot väder och vind. Vid samma tid upptäcktes även ett större läckage från en av stammarna. Dock är skadan ersättningsgill från fastighetens försäkring men kommer att resultera i ett stambyte under våren 2020.

I oktober lanserade vi en ny hemsida med syfte att stärka besökarnas digitala upplevelse och för att bättre kunna möta nya och befintliga kunder i våra digitala kanaler. Majoriteten av våra nya kunder hittar oss via digitala kanaler och tecknar försäkring direkt på vår hemsida. Liksom föregående år ser vi att andelen kvinnliga försäkringstagare fortsätter att öka.

I linje med vår strategi om en stabil grund för långsiktig tillväxt så är arbetet med hållbarhet en naturlig del av vår vardag. Änke- och Pupillkassan är ett försäkringsbolag med få anställda men där vi i alla beslut tar ett aktivt miljöansvar. Alla våra investeringar uppfyller FN:s principer för ansvarfulla investeringar, PRI, och med en stor del av portföljen har vi gått längre och investerar med tydligt hållbarhetsfokus och ca 5 procent är så kallade påverkansinvesteringar. Vi presenterar detta på hemsidan under Hållbarhet.

Försäkringsverksamhet är en tillståndspliktig verksamhet och har liksom övriga finansbranschen reglerats allt mer. Regelverken är framtagna för en global ekonomi och en gemensam europeisk marknad och tar främst sikte på stora finansiella institut. Det är en utmaning för ett litet bolag som Änke- och Pupillkassan att följa och implementera dessa regelverk, vilket också påverkar driftkostnaderna.

Änke- och Pupillkassan har under 2019 drivits av en organisation om fyra heltidsanställda medarbetare, ett kluster med ett tiotal specialistkonsulter och en engagerad styrelse. Vi jobbar varje dag för att ge våra kunder en bra upplevelse. Resultatet 2019 vittnar om att fokusera på efterlevandeskydd i en marknad där vi jämförs med de stora försäkringsbolagen är en framgångsrik väg.

Det var med stolthet och stor ödmjukhet som jag som ny vd 2019 kom in i detta fina och välskötta bolag. Vi ska fortsätta att varsamt utveckla bolaget och dess affär. Att skapa bra kundupplevelser, utnyttja den moderna digitala teknologin samt förvalta och utveckla vår roll som specialisten på efterlevandeskydd. Jag riktar ett varmt tack till Änke- och Pupillkassans anställda, konsulter och styrelse för bra samarbete och goda insatser under det gångna året.

Niclas Fredrikson
Verkställande direktör
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Förvaltningsberättelse 2019

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2019.

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.

Änke- och Pupillkassan är ett av världens äldsta livförsäkringsbolag. Bolaget har specialiserat sig på efterlevandeskydd och skiljer sig på så sätt från andra försäkringsbolag. 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 14,8 procent (3,2 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 2019 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 2019 var placeringarna fördelade på följande sätt: 0 procent svenska statspapper, 71 procent säkerställda nordiska bostadsobligationer, 24 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 2019 var Bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: andra räntebärande värdepapper 12,7 procent (14,9 procent), aktier 42,7 procent (36,7 procent) varav 69,2 procent (69,5 procent) i svenska aktier och 30,8 procent (30,5 procent) i utländska aktier, alternativa placeringar 21,1 procent (20,8 procent) fastigheter 22,7 procent (25,7 procent) samt kassa och bank 0,8 procent (1,9 procent). Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 431,4 Mkr (389,1 Mkr).

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.

HÅLLBARHET

Änke- och Pupillkassan vill bidra till ett hållbart samhälle genom att bedriva verksamheten på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt. Ambitionen 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 det dagliga arbetet, att leva som man lär och att främja hållbarhetsutvecklingen i den egna verksamheten.

Miljömässig hållbarhet

Änke- och Pupillkassan värnar om miljön och försöker att i så stor omfattning som möjligt begränsa negativ miljö- och klimatomfattning genom att välja lämpliga produkter och tjänster. Änke- och Pupillkassan är ett försäkringsbolag med få anställda där man i alla beslut tar ett aktivt miljöansvar.

Ekonomisk hållbarhet

Bolaget säkrar den långsiktiga ekonomiska tillväxten samtidigt som man eftersträvar att undvika negativa konsekvenser för den miljömässiga eller sociala hållbarheten. Bolaget sköter finansiella resurser med stor respekt för kunders intressen, så att Bolagets framtid säkras på bästa sätt. Målsättningen är att Bolaget ska leva upp till aktuella avkastningskrav och därmed ta ansvar inför kunderna. Genom att följa Änke- och Pupillkassans placeringsriktlinjer säkerställer Bolaget att investeringar av tillgångar i fonder följer kraven i de internationella konventioner som Sverige under-tecknat, till exempel när det gäller mänskliga rättigheter, miljö och arbetsrätt.

Social hållbarhet

Änke- och Pupillkassan 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 medarbetaren.

Bolaget stödjer FN-initiativet Global Compact i frågor som rör mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption och diskriminerar inte kunder, medarbetare eller övriga intressenter på grund av kön, hudfärg, religion, politisk åsikt, sexuell läggning eller funktionsnedsättning.

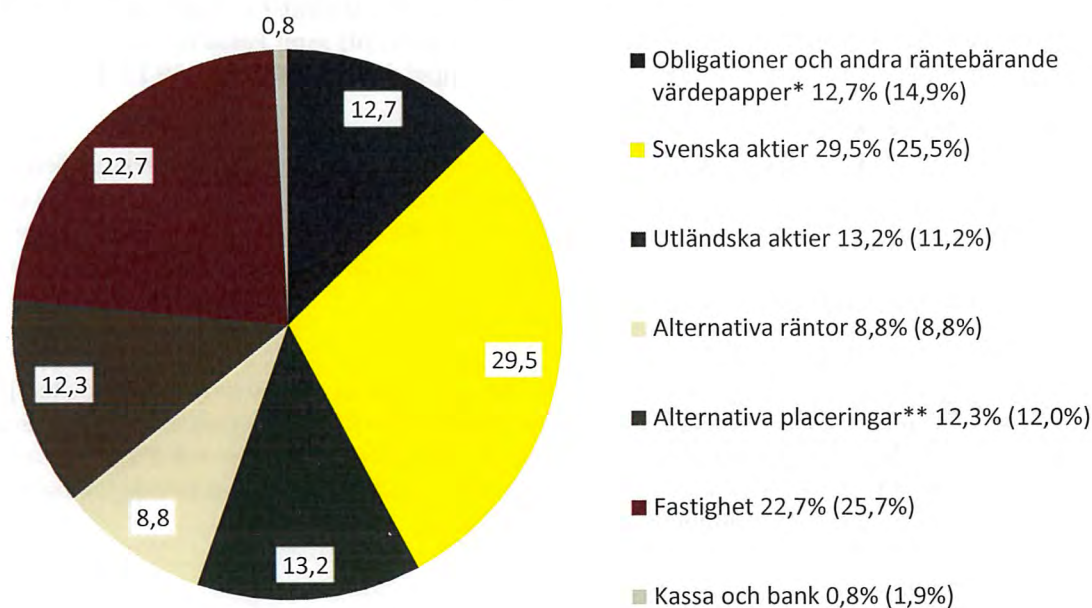
ETIK

Änke- och Pupillkassan kännetecknas av professionalism, ansvarstagande och hög integritet. God affärs-etik och moral är hörnstenarna i verksamheten. Bolaget lägger stor vikt vid att gällande lagstiftning ska följas och eftersträvar alltid att agera ansvarsfullt i relationen med kunder och intressenter samt för att motverka alla former av korruption.

HÄNDELSER EFTER BALANS DAGEN

Konsekvenserna av coronaviruset covid-19 i samhället och på de finansiella marknaderna har påverkat bolaget. Med anledning av osäkerheten och de kraftiga nedgångarna på de finansiella marknaderna beslöt styrelsen att sänka återbäringsräntan till 8 procent per den 1 april 2020.

Marknadsvärde 431,4 Mkr per 31 december 2019



* Svenska statspapper, bostadsobligationer och korta räntor

** Hedge-, Private Equity- och infrastrukturfonder

Totalavkastning 2019

	DIREKTAVKASTNING PROCENT	VÄRDEFÖRÄNDRING PROCENT	TOTALAVKASTNING PROCENT
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,7	-1,1	0,6
Svenska aktier	3,7	37,0	40,7
Utländska aktier	0,5	31,3	31,8
Alternativa räntor	3,0	2,0	5,0
Alternativa placeringar	0,0	3,7	3,7
Fastighet	2,7	-2,0	0,7
Kassa/bank***	0,0	-0,5	-0,5
Totalt	2,2	12,6	14,8

*** Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2019		DIREKT- AVKASTNING	VÄRDEFÖR- ÄNDRING	NETTO- PLACERAT	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2019	
	MKR	PROCENT	MKR	MKR	MKR	MKR	PROCENT
Obligationer och andra räntebärande värdepapper****	58,1	14,9	1,0	-0,7	-3,4	55,0	12,7
Svenska aktier	99,3	25,5	4,2	34,1	-10,3	127,3	29,5
Utländska aktier	43,6	11,2	0,3	13,5	-0,6	56,8	13,2
Alternativa räntor	34,2	8,8	1,1	0,7	2,0	38,0	8,8
Alternativa placeringar	46,7	12,0	0,0	1,8	4,3	52,8	12,3
Fastighet	100,0	25,7	2,6	-2,0	-2,6	98,0	22,7
Kassa och bank	7,3	1,9	0,0	0,0	-3,8	3,5	0,8
Totalt	389,2	100,0	9,2	47,4	-14,4	431,4	100,0

****Inklusive upplupna kupongräntor

Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2019	2018	2017	2016	2015
Premieinkomst (f.e.r.)	12,8	13,7	9,7	8,1	8,2
Kapitalavkastning (netto)	56,6	12,0	28,1	40,1	16,4
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-4,1	-3,4	-3,2	-3,4	-3,7
Utbetald återbäring	-15,2	-10,1	-8,9	-10,2	-9,2
Tekniskt resultat	52,2	9,3	29,3	37,5	17,1
Årets resultat	51,6	8,8	28,9	37,1	16,3

Ekonomisk ställning, Mkr

Placeringstillgångar samt kassa och bank	431,4	389,1	384,3	366,1	338,2
Försäkringstekniska avsättningar	71	65	59	61	60
Kapitalbas	361	325	326	306	279
Kapitalkrav*	139	118	117	113	35

Nyckeltal, procent

Förvaltningskostnadsprocent	1,6	1,5	1,5	1,5	1,4
Kollektiv konsolideringsnivå	169	161	177	177	166
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad	10,0	14,0	12,2	8,7	10,3

Resultat av kapitalförvaltningen, procent

Direktavkastning	2,2	2,1	2,0	2,2	2,4
Värdeförändring	12,6	1,1	5,8	9,9	2,6
Totalavkastning	14,8	3,2	7,8	12,1	5,0

* Från och med 1 januari 2016 fastställs Bolaget kapitalkrav i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9, därför är siffrorna från 2015 inte jämförbara med 2016, 2017, 2018 och 2019.

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 Finansinspektionen. För 31 december 2019 fastställdes Bolagets riskbaserade kapitalkrav till 139 Mkr, som överstiger garantibeloppet vilket 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	2019	2018
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	1		
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		15 443 835	16 297 200
Premier för avgiven återförsäkring		-2 674 683	-2 577 783
		12 769 152	13 719 417
Kapitalavkastning, intäkter	3	13 580 796	13 279 453
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	63 816 568	39 928 339
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	5	-4 119 987	-3 384 009
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		-12 000	-191 000
Återförsäkrarens andel		0	172 000
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	6	-5 433 023	-5 865 231
Återförsäkrarens andel		0	0
Driftskostnader	7, 8	-5 621 175	-4 864 488
Kapitalavkastning, kostnader	3	-4 432 195	-5 131 494
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	3	-18 333 257	-38 333 941
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		52 214 879	9 329 046
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		52 214 879	9 329 046
Övriga intäkter		27 878	54 877
Resultat före skatt		52 242 757	9 383 923
Skatt		-608 606	-551 458
Årets resultat		51 634 151	8 832 465

Årets resultat är lika med totalresultatet.

BALANSRÄKNING

	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar	9		
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	10	98 000 000	100 000 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11	184 079 235	142 855 137
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	54 961 020	57 911 453
Övriga finansiella placeringstillgångar	13	90 794 986	80 919 380
		427 835 241	381 685 970
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		172 000	172 000
		172 000	172 000
Fordringar			
Fordran avseende återförsäkring		0	0
Övriga fordringar		1 238 323	868 997
Skattefordran		227 051	305 142
		1 465 374	1 174 139
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	403 976	605 996
Likvida medel		3 536 917	7 324 652
		3 940 893	7 930 648
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15		
Förutbetalda anskaffningskostnader		3 467 700	3 280 600
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		551 902	303 742
		4 019 602	3 584 342
Summa tillgångar		437 433 111	394 547 099

BALANSRÄKNING

	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	9		
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		309 622 328	316 018 702
Årets resultat		51 634 151	8 832 465
		361 256 479	324 851 167
Försäkringstekniska avsättningar	16		
Livförsäkringsavsättning		70 373 968	64 940 945
Oreglerade skador		403 000	391 000
		70 776 968	65 331 945
Depå från återförsäkrare		0	0
		0	0
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	17	53 356	122 779
Skulder avseende återförsäkring		687 946	641 003
Övriga skulder	18	2 609 554	1 958 611
		3 350 856	2 722 393
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	2 048 808	1 641 594
		2 048 808	1 641 594
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		437 433 111	394 547 099

RESULTATANALYS

	TOTALT	TJÄNSTE- PENSIONS- FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst (f.e.r.)	12 769 152	3 375 260	9 393 892
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	15 443 835	4 257 905	11 185 930
Premier för avgiven återförsäkring	-2 674 683	-882 645	-1 792 038
Kapitalavkastning, intäkter	13 580 796	4 481 663	9 099 133
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	63 816 568	21 059 467	42 757 101
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-4 131 987	-1 796 778	-2 335 209
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	-5 433 023	-4 179 842	-1 253 181
Driftskostnader	-5 621 175	-1 854 988	-3 766 187
Kapitalavkastning, kostnader	-4 432 195	-1 462 624	-2 969 571
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-18 333 257	-6 049 975	-12 283 282
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	52 214 879	13 572 183	38 642 696

Förändring i Eget kapital

	KONSOLIDE- RINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
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
Ingående balans 2019-01-01	316 018 702	8 832 465	324 851 167
Föregående års vinstdisposition	8 832 465	-8 832 465	0
Under året utbetald återbäring	-15 228 839		-15 228 839
Årets resultat		51 634 151	51 634 151
Utgående balans 2019-12-31	309 622 328	51 634 151	361 256 479

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöde från resultat	2019	2018
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	52 214 879	9 329 046
Aktuell skatt	-608 606	-551 458
Övriga intäkter	27 878	54 877
<i>Justering för ej likviditetspåverkande poster</i>		
Avskrivningar	202 020	201 999
Orealiserat resultat byggnader och mark	2 000 000	-13 000 000
Orealiserat resultat aktier och andelar	-45 042 712	11 500 186
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-365 098	409 613
Orealiserat resultat övriga finansiella placeringstillgångar	-2 075 501	-504 197
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	5 433 023	5 865 231
Förändring i återförsäkrarens andel i försäkringstekniska avsättningar	12 000	19 000
Driftskostnader	-187 100	52 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11 610 783	13 376 697
Köp och försäljningar av aktier och andelar	3 818 614	-1 248 805
Köp och försäljningar av obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 315 531	-255 077
Köp och försäljningar av övriga finansiella placeringstillgångar	-7 800 105	-534 382
Förändring avseende fordran i återförsäkring	0	0
Förändring av depån från återförsäkrade	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	496 282	100 913
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-169 678	-1 937 351
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 441 104	11 439 346
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Under året utbetald återbäring	-15 228 839	-10 129 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 228 839	-10 129 629
Periodens kassaflöde	-3 787 735	1 309 717
Likvida medel IB	7 324 652	6 014 935
Likvida medel enligt årsredovisningen	3 536 917	7 324 652
Under året betalda räntor	25 130	20 164
Under året erhållna räntor	23 250	5

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 2 april 2020 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.

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. Upplivningskraven 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 2020.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 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 försäkringsredovisning. 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 redovisningsstandarderna 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.

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 Sweden Re.

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.

KASSAFLÖDEANALYS

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 2019 utgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,5 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 återförsäkrars 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 2019 baseras för samtliga försäkringar på en räntekurva bestämd enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23 kap 3. Från och med 31 december 2019 tillämpas en renodlad kassaflödesbaserad beräkningsmodell utan implicita belastningar, med hänsyn till annullationsfrekvens i form av fribrevsfrekvens och med hänsyn till vid var tid beslutade premierabatter. Från och med 31 december 2019 tillämpas dessutom såväl köns- som generationsberoende dödlighetsantaganden baserade på analyser av försäkringsdödlighet i den branschgemensamma dödlighetsundersökningen DUS14. 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 realiserad 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 2019 värderades fastigheten till 98 Mkr, (100 Mkr) en minskning med 2 Mkr mot föregående års ökning med 13 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

Risikfaktorer

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. För tvålvförsäkringar utgörs försäkringsrisken även av den osäkerhet som är beroende av den medförsäkrades liv i form av långlevnadsrisker. 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 driftkostnader. 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 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 2019 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta Bolagets resultat med 8,1 Mkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultat-effekten +6,2 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 jämförs 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 försäkringsadministrationen.

KÄNSLIGHETSANALYS

Riskmätningmetod

Bolaget gör minst månatligen känslighetsanalyser i samband med fastställande av det riskbaserade legala kapitalkravet och vid fastställande av eget solvensbehov. 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 2019, MKR	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2018, MKR
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-8,1	-7,8
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	-27,5	-22,4
Fastighet - 10 procent	-9,8	-10,0
Valutaexponering - 10 procent	-9,1	-6,9

Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 361,3 Mkr (324,9 Mkr) till 306,7 Mkr (277,1 Mkr) d.v.s. med 15 procent (15 procent). På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 169,4 procent (160,6 procent) till 148,1 procent (141,0 procent).

Känslighetsanalys, dödlighet	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2019, MKR	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2018, MKR
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	1,2	2,7
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-2,8	-7,5

Känslighetsanalys, tillgångar	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2019, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2018, PROCENTENHETER
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-3,2	-3,2
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	-10,8	-9,2
Fastighet - 10 procent	-3,8	-4,1
Valutaexponering - 10 procent	-3,6	-2,8

Känslighetsanalys, dödlighet	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2019, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2018, PROCENTENHETER
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	0,5	1,1
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-1,1	-3,1

Känslighetsanalys, tillgångar	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2019, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2018, PROCENTENHETER
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-6,6	-7,7
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	0,8	2,1
Fastighet - 10 procent	-3,4	-3,9
Valutaexponering - 10 procent	0,2	-5,8

Känslighetsanalys, dödlighet	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2019, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2018, PROCENTENHETER
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	1,0	2,6
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-2,2	-7,2

	2019	2018
Not 2		
Premieinkomst		
<i>Premieinkomst före avgiven återförsäkring</i>		
Inbetalda tillgodoförda premier	15 443 835	16 297 200
Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring	15 443 835	16 297 200
Premier för avgiven återförsäkring	-2 674 683	-2 577 783
Summa premieinkomst (f.e.r.)	12 769 152	13 719 417
Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar varav	15 443 835	16 297 200
Löpande premier	12 895 471	12 461 113
Engångspremier	2 548 364	3 836 087
Not 3		
Kapitalavkastning intäkter	2019	2018
Hyresintäkter från byggnader och mark	3 435 230	3 294 505
<i>Utdelning</i>		
Aktier och andelar	4 921 094	4 602 382
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	464 396	110 289
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 067 769	933 038
<i>Realisationsvinster</i>		
Aktier och andelar	2 560 376	3 597 467
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 108 681	741 767
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter mm	23 250	5
Summa kapitalavkastning intäkter	13 580 796	13 279 453
Kapitalavkastning kostnader	2019	2018
Driftskostnader byggnader och mark	-1 785 548	-1 642 694
Kapitalförvaltningskostnader	-1 481 308	-1 289 473
<i>Realisationsförluster</i>		
Aktier och andelar	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-883 584	-1 146 882
Övriga finansiella placeringstillgångar	-256 625	-1 032 281
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnad	-25 130	-20 164
Summa kapitalavkastning kostnader	-4 432 195	-5 131 494
Orealiserade vinster placeringstillgångar		
Byggnader och mark	0	13 000 000
Aktier och andelar	57 699 745	20 751 821
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	832 449	553 707
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 284 374	5 622 811
Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar	63 816 568	39 928 339
Orealiserade förluster placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-2 000 000	0
Aktier och andelar	-12 657 033	-32 252 007
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-467 351	-963 320
Övriga finansiella placeringstillgångar	-3 208 873	-5 118 614
Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar	-18 333 257	-38 333 941
Kapitalavkastning netto	54 631 912	9 742 357

Not 4	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2019	2018
	Byggnader och mark	0	13 000 000
	Aktier och andelar	57 699 745	20 751 821
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	832 449	533 707
	Övriga finansiella placeringstillgångar	5 284 374	5 622 811
	Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	63 816 568	39 928 339
Not 5	Försäkringsersättningar	2019	2018
	Utbetalda försäkringsersättningar	-3 119 280	-2 548 016
	Skaderegleringskostnader	-1 000 707	-835 993
	Förändring oregrerade skador för egen räkning	0	-19 000
	Summa försäkringsersättningar	-4 119 987	-3 403 009
Not 6	Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	2019	2018
	Ökning/minskning under året	-5 433 023	-5 865 231
	Förändring återförsäkrares andel	0	0
	Summa förändringar	-5 445 023	-5 865 231
Not 7	Driftskostnader	2019	2018
	Anskaffningskostnader	-2 567 058	-2 080 800
	Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	187 100	-52 400
	Administrationskostnader	-5 252 736	-4 687 813
	Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	2 011 517	1 956 525
	Summa driftskostnader	-5 621 175	-4 864 488
	Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 000 707	-835 993
	Kostnader finansförvaltningen ingående i Kapitalavkastning kostnader	-1 481 308	-1 289 473
	Kostnader fastighetsförvaltning ingående i Kapitalförvaltningskostnader	-1 785 548	-1 642 694
	Övriga driftskostnader	-2 537 517	-2 482 525
	Summa totala driftskostnader	-12 426 256	-11 115 174
	Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag	2019	2018
	Personalkostnader	-7 951 705	-6 901 199
	Egna lokalkostnader	-526 000	-526 000
	Avskrivningar	-202 020	-201 999
	Övrigt	-3 746 532	-3 485 976
	Summa totala driftskostnader	-12 426 256	-11 115 174
	Personal	2019	2018
	<i>Medeltal anställda</i>		
	Män	1	0
	Kvinnor	3	3
	<i>Löner och andra ersättningar har utbetalats till</i>		
	Styrelsen	555 000	619 960
	Verkställande direktör	1 528 976	1 263 438
	Övriga anställda	1 385 789	1 109 642
	Summa	3 508 440	2 993 040
	Sociala kostnader för verkställande direktör o styrelsen varav pensionskostnad	1 052 908	1 098 464
	Sociala kostnader övriga anställda	364 902	414 158
	Summa	826 251	638 615
	Summa	1 879 159	1 737 079

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2019.

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 Wenhult	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 Niclas Fredrikson	1 528 976*	364 902	688 006**	2 581 884

* Inklusive semesterersättning **Inklusive löneskatt***Niclas Fredrikson tillträdde 13 maj 2019.

ERSÄTTNING TILL REVISORER	2019	2018
Grant Thornton i Sverige AB/ KPMG AB	220 000	228 750
Summa	220 000	228 750

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 9 maj 2019 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2019 skulle fördelas enligt ovan. 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

Pensionspolicy för de anställda och den verkställande direktören speglar försäkringsbranschens pensionsplan, det så kallade FTP-avtalet. Pensionsålder för anställda och verkställande direktören är 65 år. De avtalsenliga tjänstepensionerna täcks genom försäkringar i SPP och Bliwa.

Uppsägningstider

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning och vid uppsägning från bolagets sida gäller samma uppsägningstid.

Not 8 Upplysningar om närstående

Styrelseordföranden Jan Ahlström är vd för PRI Pensionsgaranti som är leverantör av compliancefunktionen 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 2018

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING	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 9 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2019

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Byggnader och mark			98 000 000	98 000 000
Aktier och andelar	184 079 235			184 079 235
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 961 020			54 961 020
Övriga finansiella placeringstillgångar	90 794 986			90 794 986
Skattefordran			227 051	227 051
Återförsäkrades andel av livförsäkringsavsättningar			172 000	172 000
Materiella tillgångar			403 976	403 976
Kassa och bank		3 536 917		3 536 917
Övriga kortfristiga fordringar		1 238 323		1 238 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		551 903	3 467 700	4 019 603
Summa tillgångar	329 835 241	5 327 143	102 270 727	437 433 111

Skulder 2019

	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	ICKE FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			70 776 968	70 776 968
Skulder avseende direkt försäkring		53 356		53 356
Skulder avseende återförsäkring		687 946		687 946
Övriga skulder		2 609 554		2 609 554
Upplupna kostnader		2 048 808		2 048 808
Summa skulder		5 399 664	70 776 968	76 176 632

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

Not 10 Byggnader och mark

	2019	2018
Ingående bokfört värde	100 000 000	87 000 000
Årets uppvärdering	-2 000 000	13 000 000
Utgående bokfört värde	98 000 000	100 000 000

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 46 160 000 kronor och anskaffningsvärdet till 350 000 kronor. Bokförda värdet uppgår till 98 000 000 kronor. En värdering gjordes 2019 i enlighet med Samhällsbyggarnas riktlinjer och etiska regler och värdering 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.

Not 11 Aktier och andelar

	2019 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	2018 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Svenska aktier och andelar	127 343 773	74 642 397	99 284 129	78 337 602
Utländska aktier och andelar	56 735 462	38 076 781	43 571 008	38 257 625
Summa aktier och andelar	184 079 235	112 719 178	142 855 137	116 595 227

Svenska aktier och andelar

Aktiefonder	2019 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	2018 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
SEB Stiftelsefond Sverige	46 398 483	33 831 882	41 874 073	38 900 680
SEB Swedish Ethical Beta	0	0	35 945 235	29 685 937
SEB Sverigefond Småbolag	32 508 493	9 779 190	21 464 821	9 750 985
SEB Hållbarhetsfond Sverige	48 436 797	31 031 325	0	0
Totalt svenska aktier och andelar	127 343 772	74 642 397	99 284 129	78 337 602

Utländska aktier	2019 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	2018 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
SEB Etisk Global Indexf. C	30 294 136	19 238 218	22 691 648	19 238 217
SEB Hållbarhetsfond Global	26 441 326	18 838 563	20 879 360	19 019 406
Totalt utländska aktier	56 735 462	38 076 781	43 571 008	38 257 623

Not 12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2019 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	2018 MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 961 020	55 803 060	57 911 453	59 129 460
Summa	54 961 020	55 803 060	57 911 453	59 129 460
Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 961 020	55 803 060	57 911 453	59 129 460
Exklusive upplupna kupongräntor				
Ej stat				
Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12	13 063 960	13 437 790	12 207 600	12 426 240
SBAB FRN 2019-07-02	0	0	13 016 770	13 082 680
Stadshypotek FRN 2021-05-03	6 082 620	6 190 800	6 144 960	6 190 800
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2021-05-12	13 170 040	13 389 870	13 285 480	13 389 870
Nordea Hypotek FRN 2022-09-27	10 259 200	10 332 560	4 122 240	4 140 920
Landshypotek FRN 2024-02-05	12 385 200	12 452 040	0	0
Summa ej stat	54 961 020	55 803 060	48 777 050	49 230 510
Stat				
Sweden 1052 4,25 procent 2019-03-12	0	0	5 147 226	5 900 904
Summa Stat	0	0	5 147 226	5 900 904
Korta räntor				
SEB Dynamic Bond Fund HNW SEK Class C	0	0	3 987 177	3 998 046
Summa korta räntor	0	0	3 987 177	3 998 046
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 961 020	55 803 060	57 911 453	59 129 460

Innehav	FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR
Ej stat			
Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12	13 063 960		
Stadshypotek FRN 2021-05-03		6 082 620	
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2021-05-12		13 170 040	
Nordea Hypotek FRN 2022-09-27		10 259 200	
Landshypotek FRN 2024-02-05			12 385 200

Not 13 Övriga finansiella placeringstillgångar	2019		2018	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Adrigo Hedge	0	0	10 096 670	8 500 800
Brummer & Partners Lynx Fund	0	0	2 938 718	3 456 579
Brummer & Parnters Multi-Strategy	8 500 000	8 500 000	0	0
Nordkinn Fixed Income Macro Fund	9 353 804	9 196 578	10 077 073	10 200 000
Rational AmEqty Long/Short HNW	9 136 424	8 833 603	10 519 084	10 300 000
SEB Prime Sol Bodenholm Abs Return I	9 112 577	8 657 011	0	0
SEB Microfinance Fund III Class B/D2	5 423 000	5 000 000	5 277 000	5 000 000
SEB Microfinance Fund SubClass B/D NH	118 054	117 000	4 835 221	5 000 000
SEB Microfinance Fund V Class B/D NH	5 546 000	5 000 000	5 030 000	5 000 000
SEB Microfinance Fund VII B/D NH	5 000 000	5 000 000	0	0
MAM Corporate loan feeder fund Class B	13 769 690	14 000 000	14 039 457	14 000 000
SEB Private Equity Opportunity IV IC6	16 697 592	15 538 770	0	0
SEB Private Equity Opportunity IV IC1	0	0	11 109 132	11 210 516
Partners Group Invest - Listed Infrastruct.	0	0	1 972 917	1 999 998
SEB Danish Mortgage Bond SEK Class C	8 137 845	8 000 000	5 024 108	5 000 000
Summa	90 794 986	87 842 962	80 919 380	79 667 893

Not 14 Materiella tillgångar	2019	2018
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	1 173 868	1 173 868
Årets inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	1 173 868	1 173 868
Ackumulerade avskrivningar		
Årets avskrivningar	-567 872	-365 873
Utgående ackumulerade avskrivningar	-769 892	-567 872
Utgående bokfört värde	403 976	605 996

Not 15 Periodiseringsposter	2019	2018
Ingående balans	3 280 980	3 333 000
Årets avskrivning	-1 382 900	-1 398 400
Årets aktivering	1 570 000	1 346 000
Utgående balans	3 467 700	3 280 980
Upplupna kuponräntor	76 670	205 436
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475 232	98 306
Summa	4 019 602	3 584 342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förutbetalda hyror	1 043 219	846 499
Personal- och styrelserelaterat	561 751	547 182
Övriga interimsskulder	443 838	247 913
Summa	2 048 808	1 641 594

	2019	2018
Not 16 Försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar 1 januari		
Ingående balans	65 331 945	59 275 714
Premier	15 443 835	16 297 200
Utbetalda ersättningar	-3 119 280	-2 548 016
Frigjorda administrationsavgifter	-2 841 914	-2 705 117
Tillförd ränta	533 190	544 635
Riskresultat	-4 782 145	-5 223 408
Frigjord skatteavgift	-215 959	-180 377
Olika antaganden vid beräkning*	-3 992 896	-2 366 016
Ändrad diskonteringsränta	4 712 319	1 145 499
Ändrade beräkningsantaganden**	-1 257 937	0
Diverse***	965 810	1 091 831
Utgående försäkringstekniska avsättningar	70 776 968	65 331 945

* 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 bland annat 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 oregerade skador.

	2019	2018
Not 17 Skulder avseende försäkring		
Skulder till försäkringstagare	53 356	122 779
Skulder avseende återförsäkring	687 946	641 003
Summa	741 302	763 782

	2019	2018
Not 18 Övriga skulder		
Källskatt och sociala avgifter	934 801	567 158
Momsskuld	223 349	164 488
Särskild löneskatt	171 344	199 324
Fastighetsskatt	359 508	286 972
Övriga skulder	920 552	740 669
Summa övriga skulder	2 609 554	1 958 611

	2019	2018
Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
<i>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</i>		
Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer	17 481 418	17 949 837
Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet	17 150 000	17 500 000
Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier	8 179 475	4 985 586
Summa	42 810 893	40 435 423
Övriga försäkringar, obligationer	38 076 931	38 822 603
Övriga försäkringar, fastighet	51 450 000	52 500 000
Övriga försäkringar, svenska aktier	19 957 747	12 208 318
Summa	109 484 678	103 530 921
Totalt belopp	152 295 571	143 966 344

Not 20 Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2019 års resultat, en vinst på 51 634 151 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Underskrifter

Stockholm den 2 april 2020



Jan Ahlström
Ordförande



Kjell Ormegård



Åsa Skogsfors



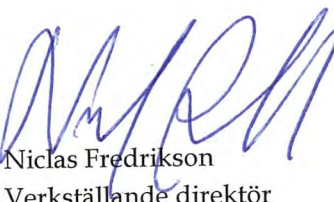
Birgitta Sköld



Annette Tiljander



Lena Wenhult



Niclas Fredrikson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den ~~2 april~~ 2020-05-14

Grant Thornton i Sverige AB



Christian Elmgren
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sverige för år 2019. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-32 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- & Pupillkassan i Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2019 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- & Pupillkassan i Sverige enligt god revisionssed 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

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-3 och 35-38 men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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- & Pupillkassan i Sverige för år 2019 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- & 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.

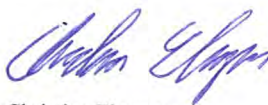
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust 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 överträdelse 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 14 maj 2020

Grant Thornton Sweden AB



Christian Elmgren

Auktoriserad revisor

Styrelse



Jan Ahlström
Ordförande



Kjell Ormegard



Annette Tiljander



Åsa Skogsfors



Birgitta Sköld



Lena Wenehult

Ledning



Niclas Fredrikson
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 värdet förändringen 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.

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.

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

Förvaltningskostnadsprocent. Relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvalt 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. Att bedriva verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt.

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.

Livförsäkringsavsättning. En försiktig värdering av bolagets utställda garantier i form av avtalade försäkringsförmåner och avtalade premier för gällande försäkringsavtal.

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.

Solvenskvote. 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 prisörligheten 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 för allokering av överskottet. 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.