



ALLMÄNNA ÄNKE- OCH
PUPILLKASSAN I SVERIGE

Årsredovisning och revisionsberättelse för 2020

Innehåll

VD HAR ORDET	3
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
TOTALAVKASTNING 2020	7
FEMÅRSÖVERSIKT	8
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	34
LEDNING	34
ORDFÖRKLARING	35

Siffror inom parentes avser föregående år.

2020 – Årets siffror i korthet

Förvalt kapital	438,7 Mkr	Antal försäkringar	2 562
Totalavkastning	5,7 %	Premieinkomst*	16,4 Mkr
Solvensgrad	620,9 %	Nyteckningspremie löpande*	1,6 Mkr
Kollektiv konsolideringsnivå	172,8 %	Nyteckningspremie engångsbetalda*	2,6 Mkr
Solvenskvot	260,2 %	Antal nyteckningar*	159
		Genomsnittlig återbäringsränta	7,7 %

* Nyteckningar lösta senast 31 december 2020.

Vd har ordet

Hela 2020 präglades av Coronapandemin som har skapat en situation vars like världen inte har skådat sedan spanska sjukan för hundra år sedan. Bolaget har emellertid kunnat uppvisa ännu ett bra år. Vår strategi att bygga vidare på en stabil grund för långsiktig tillväxt har fortsatt att vara ett framgångsrecept.



Hela 2020 präglades av Coronapandemin som har skapat en situation vars like världen inte har skådat sedan spanska sjukan för hundra år sedan. Bolaget har emellertid kunnat uppvisa ännu ett bra år. Vår strategi att bygga vidare på en stabil grund för långsiktig tillväxt har fortsatt att vara ett framgångsrecept.

Året inleddes med optimism, som snart vändes till avgrundsdjup pessimism när pandemin bredde ut sig och världens börser rasade. Stockholmsbörsen föll med över 11 procent den 12 mars – ett fall större än ”svarta måndagen” 1987. Men börserna repade sig och de flesta breda börsindex stod vid årets slut på plus eller nära plus. I en osäker tid, där allt fler väljer att se över familjens efterlevandeskydd, är vårt erbjudande viktigt vilket de 200 familjer som valde att trygga sin ekonomi hos oss vittnar om.

Ställda inför Coronapandemin vidtog vi under året ett antal åtgärder för att anpassa och förbereda oss för flera tänkbara scenarios. Arbetsplatsen för alla medarbetare förflyttades från vårt kontor i Gamla Stan till hemmet. Med digitala mötesverktyg och nya rutiner har vi övat på vår kontinuitets- och krisplan. De krav som ställs på försäkringsbolag från tillsynsmyndigheter i form av stresstest och scenarioanalyser har genomförts och fungerar väl.

Återbäringsräntan sänktes vid två tillfällen under våren/sommaren och höjdes igen under hösten. Vi kan glädja kunderna med att ha gett branschens högsta återbäringsränta med ett snitt på över 7 procent under 2020. Vid utgången av året var återbäringsräntan 8 procent.

Årets resultat uppgår till 22,6 Mkr (51,6 Mkr). Kapitalavkastningen hade en positiv utveckling under året och vår fastighet har fortsatt att vara en stabil investering med intäkter från kontorslokaler och hyresrätter. Under året har en del av fastighetens tak bytts ut för att säkra den mot väder och vind. Totalavkastningen för 2020 uppgick till 5,7 procent (14,8 procent).

Under året har vi även genomfört intervjuer med ett urval kunder. Goda samtal, som visar att de är nöjda med vårt erbjudande och har stort förtroende för oss. Särskilt förtroendeingivande upplevs den personliga service de får i kontakten med alla som arbetar här. Det är vi stolta över och tackar för. Majoriteten av våra nya kunder fortsätter att hitta oss via digitala kanaler och tecknar försäkring direkt på vår hemsida. Med den trenden följer också glädjande att andelen kvinnliga försäkringstagare ökar.

Vi är också mycket glada över vitsorden vi fått av framträdande branschexperter. Bland andra den privatekonomiska experten Jan Bolmeson, som driver Sveriges största blogg om privatekonomi Rika Tillsammans, och investeraren, företagsledaren och författaren Per Börjesson, som grundat Investment AB Spiltan. Båda har de lyft fram vår livförsäkring som något alla, som bryr sig om sin privatekonomi, bör ha i sin portfölj.

Änke- och Pupillkassan har under 2020 drivits av en organisation om 4 heltidsanställda medarbetare, ett kluster med ett tiotal specialistkonsulter och en engagerad styrelse. Vi jobbar varje dag för att ge våra kunder en bra upplevelse. Arbetet med hållbarhet som en naturlig del av vår vardag har intensifierats. Alla våra investeringar uppfyller även i år FN:s principer för ansvarfulla investeringar, PRI. Resultatet 2020 vittnar om att fokusera på efterlevandeskydd även i en turbulent marknad där vi jämförs med de stora försäkringsbolagen är en framgångsrik väg.

Nu inleds ett nytt år, som förhoppningsvis blir mer positivt än det vi lämnat. Samtidigt måste vi ha beredskap för att pandemins konsekvenser kan bli större och återhämtningen ta längre tid än vad många bedömare i dagsläget förutspår. Under alla omständigheter ska vi fortsätta att varsamt utveckla bolaget och dess affär. Att skapa bra kundupplevelser, förfina webb och den digitala teknologin samt förvalta och utveckla vår roll som den självklara specialisten på efterlevandeskydd är högt prioriterade mål. 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

Förvaltningsberättelse 2020

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2020.

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 5,7 (14,8) 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 2020 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 2020 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 2020 var Bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: andra räntebärande värdepapper 12,5 (12,7) procent, aktier 45,6 (42,7) procent varav 72,4 (69,2) procent i svenska aktier och 27,6 (30,8) procent i utländska aktier, alternativa placeringar 18,1 (21,1) procent, fastigheter 22,6 (22,7) procent samt kassa och bank 1,2 (0,8) procent. Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 438,7 (431,4) 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

Änke- och Pupillkassan 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 undertecknat, 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 affärsetik 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.

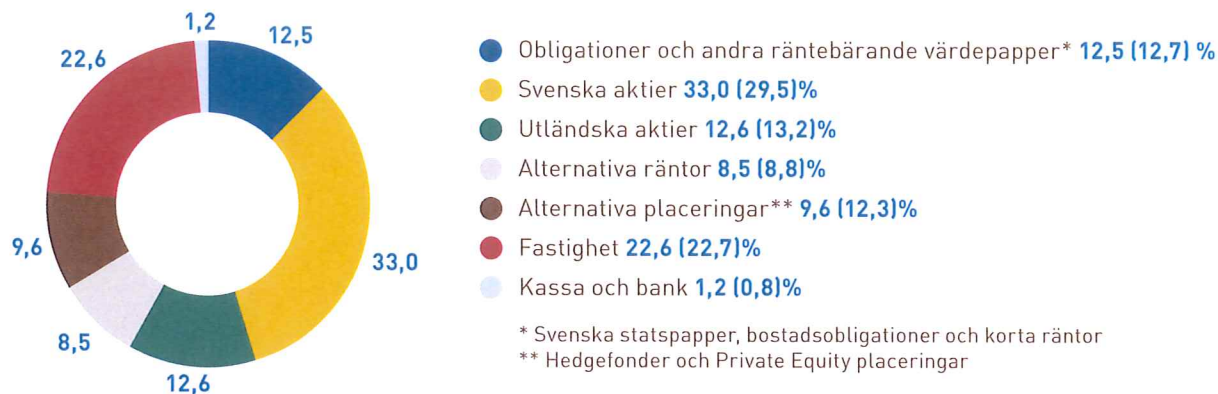
VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER VERKSAMHETSÅRET

Änke- och Pupillkassan vidtog under året ett antal åtgärder för att anpassa och minska risken för konsekvenser av Coronapandemin Covid-19. Alla medarbetare har arbetat på distans från hemmet, kontinuitets och krisplaner har testats och under våren genomfördes ett antal scenarionalyser.

De stora nedgångarna på de finansiella marknaderna under våren och uppgången under hösten ledde till att Bolaget sänkte återbäringsräntan vid två tillfällen under våren/sommaren och därefter höjde den igen under hösten. Vid utgången av året var återbäringsräntan 8 procent.

Bolagets riskresultat har inte med anledning av pandemin påverkats negativt under året. Visserligen har det noterats en ökning av utbetalda försäkringsersättningar, försäkringsfallen har dock inte varit relaterade till Covid-19. Därutöver har Bolagets återförsäkringsgivare stått för nästan en tredjedel av utbetalda försäkringsersättningar.

Marknadsvärde 438,7 Mkr per 31 december 2020



Totalavkastning 2020

	DIREKTAVKASTNING PROCENT	VÄRDEFÖRÄNDRING PROCENT	TOTALAVKASTNING PROCENT
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,7	-1,2	0,5
Svenska aktier	3,7	13,6	17,3
Utländska aktier	0,5	1,7	2,2
Alternativa räntor	3,0	-7,6	-4,6
Alternativa placeringar	0,0	-3,9	-3,9
Fastighet	2,7	2,1	4,8
Kassa/bank***	0,0	-0,2	-0,2
Totalt	2,2	3,5	5,7

*** Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2020		DIREKT- AVKASTNING	VÄRDE- FÖRÄNDRING	NETTO- PLACERAT	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2020	
	MKR	PROCENT	MKR	MKR	MKR	MKR	PROCENT
Obligationer och andra räntebärande värdepapper****	55,0	12,8	0,7	-0,4	-0,4	54,9	12,5
Svenska aktier	127,3	29,5	4,1	17,6	-4,2	144,8	33,0
Utländska aktier	56,8	13,2	0,0	1,2	-2,8	55,2	12,6
Alternativa räntor	38,0	8,8	0,5	-2,3	0,9	37,1	8,5
Alternativa placeringar	52,8	12,2	0,1	-2,0	-8,6	42,3	9,6
Fastighet	98,0	22,7	3,4	1,2	-3,3	99,3	22,6
Kassa och bank	3,4	0,8	0,0	0,0	1,7	5,1	1,2
Totalt	431,3	100,0	8,8	15,3	-16,7	438,7	100,0

**** Inklusive upplupna kupongräntor.

Femårsöversikt

RESULTAT, Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
Premieinkomst (f.e.r.)	13,8	12,8	13,7	9,7	8,1
Kapitalavkastning (netto)	20,7	56,6	12,0	28,1	40,1
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-5,7	-4,1	-3,4	-3,2	-3,4
Utbetald återbäring	-15,6	-15,2	-10,1	-8,9	-10,2
Tekniskt resultat	23,2	52,2	9,3	29,3	37,5
Årets resultat	22,7	51,6	8,8	28,9	37,1

EKONOMISK STÄLLNING, Mkr

Placeringstillgångar samt					
kassa och bank	438,7	431,4	389,1	384,3	366,1
Försäkringstekniska avsättningar	71	71	65	59	61
Kapitalbas	368	361	325	326	306
Kapitalkrav*	142	139	118	117	113

NYCKELTAL, PROCENT

Förvaltningskostnadsprocent	1,6	1,6	1,5	1,5	1,5
Kollektiv konsolideringsnivå	173	169	161	177	177
Genomsnittlig återbäringsränta					
före avkastningsskatt och driftskostnad	7,7	10,0	14,0	12,2	8,7

RESULTAT AV

KAPITALFÖRVALTNINGEN, PROCENT

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

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 2020 fastställdes Bolagets riskbaserade kapitalkrav till 142 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	2020	2019
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	1		
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		16 446 335	15 443 835
Premier för avgiven återförsäkring		-2 661 067	-2 674 683
		13 785 268	12 769 152
 Kapitalavkastning, intäkter	3	21 935 800	13 580 796
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	68 516 462	63 816 568
 Försäkringsersättningar	5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-7 567 243	-4 119 987
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar		1 840 634	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		-102 000	-12 000
Återförsäkrares andel av Förändring i avsättning		30 000	0
 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	6		
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring		175 107	-5 433 023
Återförsäkrares andel		0	0
 Driftskostnader	7,8	-5 746 517	-5 621 175
 Kapitalavkastning, kostnader	3	-4 381 781	-4 432 195
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	3	-65 323 228	-18 333 257
 Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		23 162 502	52 214 879
 Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		23 162 502	52 214 879
 Övriga intäkter		137 236	27 878
 Resultat före skatt		23 299 738	52 242 757
 Skatt		-648 852	-608 606
 Årets resultat		22 650 886	51 634 151

Balansräkning

	NOT	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar	9		
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	10	99 292 529	98 000 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11	199 976 368	184 079 235
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	54 864 000	54 961 020
Övriga finansiella placeringstillgångar	13	79 366 459	90 794 986
		433 499 356	427 835 241
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		202 000	172 000
		202 000	172 000
Fordringar			
Fordran avseende återförsäkring		832 725	0
Övriga fordringar		468 935	1 238 323
Skattefordran		350 322	227 051
		1 651 982	1 465 374
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	201 999	403 976
Kassa och bank		5 204 151	3 536 917
		5 406 150	3 940 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15		
Förutbetalda anskaffningskostnader		3 666 100	3 467 700
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		149 874	551 902
		3 815 974	4 019 602
Summa tillgångar		444 575 462	437 433 111

Balansräkning

	NOT	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	9		
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		345 669 112	309 622 328
Årets resultat		22 650 886	51 634 151
		368 319 998	361 256 479
 Försäkringstekniska avsättningar	 16		
Livförsäkringsavsättning		70 198 861	70 373 968
Oreglerade skador		505 000	403 000
		70 703 861	70 776 968
 Depå från återförsäkrare		0	0
		0	0
 Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	17	269 675	53 356
Skulder avseende återförsäkring		0	687 946
Övriga skulder	18	3 236 155	2 609 554
		3 505 830	3 350 856
 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	2 045 773	2 048 808
		2 045 773	2 048 808
 Summa eget kapital, avsättningar och skulder		444 575 462	437 433 111

Resultatanalys

	TOTALT	TJÄNSTE- PENSIONS FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst (f.e.r.)	13 785 268	3 340 626	10 444 642
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	16 446 335	4 311 915	12 134 420
Premier för avgiven återförsäkring	-2 661 067	-971 289	-1 689 778
Kapitalavkastning, intäkter	21 935 800	6 931 713	15 004 087
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	68 516 462	21 651 202	46 856 260
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-5 798 609	-1 731 908	-4 066 701
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	175 107	1 111 799	-936 692
Driftskostnader	-5 746 517	-1 815 899	-3 930 618
Kapitalavkastning, kostnader	-4 381 781	-1 384 643	-2 997 138
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-65 323 228	-20 642 140	-44 681 088
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	23 162 502	7 460 750	15 701 752

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	KONSOLIDERINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
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
 Ingående balans 2020-01-01	 309 622 328	 51 634 151	 361 256 479
Föregående års vinstdisposition	51 634 151	-51 634 151	0
Under året utbetald återbäring	-15 587 367		-15 587 367
Årets resultat		22 650 886	22 650 886
Utgående balans 2020-12-31	345 669 112	22 650 886	368 319 998

Kassaflödesanalys

	2020	2019
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	23 162 502	52 214 879
Aktuell skatt	-648 852	-608 606
Övriga intäkter	137 236	27 878
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster:		
Avskrivningar	201 977	202 020
Orealiserat resultat byggnader och mark	0	2 000 000
Orealiserat resultat aktier och andelar	-6 532 000	-45 042 712
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-14 210	-365 098
Orealiserade resultat alternativa placeringar	3 352 976	-2 075 501
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	-175 107	5 433 023
Förändring i återförsäkrares andel i försäkringsteknisk avsättning	102 000	12 000
Kapitalavkastning, netto	0	0
Driftskostnader	-198 400	-187 100
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	19 388 122	11 610 783
Förändring av byggnader och mark	-1 292 529	0
Förändring av aktier och andelar	-9 365 133	3 818 614
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	111 230	3 315 531
Förändring av alternativa placeringar	8 075 551	-7 800 105
Förändring avseende fordran återförsäkrare	0	0
Förändring av depån från återförsäkrare	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	337 359	496 282
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-2 133 522	-169 678
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 254 601	11 441 104
Finansieringsverksamheten		
Under året utbetald återbäring	-15 587 367	-15 228 839
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 587 367	-15 228 839
Periodens kassaflöde	1 667 234	-3 787 735
Likvida medel, IB	3 536 917	7 324 652
Likvida medel enligt ÅR	5 204 151	3 536 917
Betalda räntor	8 635	25 130
Erhållna räntor	10 080	23 250

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 15 april 2021 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 2019:23 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 1 januari 2023. 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 försäkringsbolag 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 2021.

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 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 2023.

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.

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.

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, premiebetalningar 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 netto-redovisning 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 2020 uppgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,7 Mkr (3,5 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 för egen räkning 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. 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. Beräkning av livförsäkringsavsättning baserades fram till 31 december 2020 på diskonteringsräntekurva för övrig livförsäkring enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23. Från och med 31 december 2020 baseras beräkningarna på av EIOPA vid var tid publicerad diskonteringsräntekurva Solvens 2, dock med en parallellförskjutning om -30 baspunkter för att uppnå krav om betryggande antaganden. Samma diskonteringsräntekurva tillämpas för såväl verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkring som övrig livförsäkring.

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 balansräkning- en 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 försäkringstagnas 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 placerings- tillgångar 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 realiserade vinster och förluster på placeringstillgångar.

Den 31 december 2020 värderades fastigheten till 99 Mkr, (98 Mkr) en ökning med 1 Mkr mot föregående års minskning med 2 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 provas varje balansdag och justeras vid behov.

Nedskrivningar

Tillgångar som skrivs av prövas för nedskrivning om indikation finns. Nedskrivning sker till åter- vinningsvärdet 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 riskhanteringspolitiken, 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 tvålivförsäkringar 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 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 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 försäkrings-tekniska avsättningar per den 31 december 2020 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta Bolagets resultat med 7,9 Mkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultateffekten +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 jämföras företagsobligationer med aktier.

Fastighetsrisk

Bolaget äger fastigheten 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:

	Maximal andel % per emittentkategori	Maximal andel % per emittent
Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper	100	100
Kommuninvest, svenska kommuner och landsting	20	20
Bostadsfinansieringsinstitut, säkerställda bostadsobligationer	80	25
Nordiska bankerna, SHB, Swedbank, SEB, Nordea	60	20
Utländska banker med lägst rating AA eller Aa2	40	10
Värdepapper med rating lägst BBB- eller A1 respektive K-1 eller P-1.	25	10

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

Riskmättningsmetod

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

	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2020, MKR	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2019, MKR
Kassaflöde från resultat		
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-7,9	-8,1
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	-27,9	-27,5
Fastighet - 10 procent	-9,9	-9,8
Valutaexponering - 10 procent	-9,3	-9,1

Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 368,3 (361,3) Mkr till 313,3 (306,7) Mkr d.v.s. med 15 (15) procent. På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 172,8 (169,4) procent till 151,1 (148,1) procent.

	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2020, MKR	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2019, MKR
Känslighetsanalys, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	1,7	1,2
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-3,1	-2,8

	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2020, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2019, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-3,1	-3,2
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	-11,0	-10,8
Fastighet - 10 procent	-3,9	-3,8
Valutaexponering - 10 procent	-3,7	-3,6

	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2020, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2019, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	0,7	0,5
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-1,2	-1,1

	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2020, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2019, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-6,3	-6,6
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	0,9	0,8
Fastighet - 10 procent	-3,4	-3,4
Valutaexponering - 10 procent	0,3	0,2

	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2020, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2019, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	1,3	1,0
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-2,5	-2,2

NOT 2 PREMIEINKOMST

	2020	2019
<i>Premieinkomst före avgiven återförsäkring</i>		
Inbetalda tillgodoförda premier	16 446 335	15 443 835
Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring	16 446 335	15 443 835
Premier för avgiven återförsäkring	-2 661 067	-2 674 683
Summa premieinkomst (f.e.r.)	13 785 268	12 769 152
Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar	16 446 335	15 443 835
varav		
Löpande premier	13 805 415	12 895 471
Engångspremier	2 640 920	2 548 364

NOT 3 KAPITALAVKASTNING INTÄKTER

	2020	2019
Hysesintäkter från byggnader och mark	3 772 201	3 435 230
<i>Utdelning</i>		
Aktier och andelar	4 125 541	4 921 094
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	743 287	464 396
Övriga finansiella placeringstillgångar	910 699	1 067 769
<i>Realisationsvinster</i>		
Aktier och andelar	12 326 557	2 560 376
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	47 436	1 108 681
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter mm	10 079	23 250
Summa kapitalavkastning intäkter	21 935 800	13 580 796

	2020	2019
Kapitalavkastning kostnader		
Driftskostnader byggnader och mark	-1 512 980	-1 785 548
Kapitalförvaltningskostnader	-1 475 627	-1 481 308
<i>Realisationsförluster</i>		
Aktier och andelar	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-462 295	-883 584
Övriga finansiella placeringstillgångar	-922 244	-256 625
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnad	-8 635	-25 130
Summa kapitalavkastning kostnader	-4 381 781	-4 432 195

	2020	2019
Orealiserade vinster placeringstillgångar		
Byggnader och mark	0	0
Aktier och andelar	62 733 506	57 699 745
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	515 124	832 449
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 267 832	5 284 374
Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar	68 516 462	63 816 568

	2020	2019
Orealiserade förluster placeringstillgångar		
Byggnader och mark	0	-2 000 000
Aktier och andelar	-56 201 506	-12 657 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-500 914	-467 351
Övriga finansiella placeringstillgångar	-8 620 808	-3 208 873
Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar	-65 323 228	-18 333 257
Kapitalavkastning netto	20 747 253	54 631 912

NOT 4	OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR	2020	2019
	Byggnader och mark	0	0
	Aktier och andelar	62 733 506	57 699 745
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	515 124	832 449
	Övriga finansiella placeringstillgångar	5 267 832	5 284 374
	Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	68 516 462	63 816 568

NOT 5	FÖRSÄKRINGSSÄTTNINGAR	2020	2019
	Utbetalda försäkringsersättningar*	-6 539 130	-3 119 280
	Skaderegleringskostnader	-1 028 113	-1 000 707
	Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	1 840 634	0
	Oreglerade skador före avgiven återförsäkring	-102 000	-12 000
	Förändring avsättning för oreglerade skador	30 000	0
	Summa försäkringsersättningar	-5 798 609	-4 131 987

*I utbetalda försäkringsersättningar ingår i årets belopp utbetalning av två försäkringsfall med stora engångsbelopp vilka har täckts till ca hälften av bolagets återförsäkring.

NOT 6	FÖRÄNDRINGAR I ANDRA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	2020	2019
	Ökning/minskning under året	175 107	-5 433 023
	Förändring återförsäkrares andel	0	0
	Summa förändringar	175 107	-5 433 023

NOT 7	DRIFTSKOSTNADER	2020	2019
	Anskaffningskostnader	-2 421 119	-2 567 058
	Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	198 400	187 100
	Administrationskostnader	-5 184 979	-5 252 736
	Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 661 181	2 011 517
	Summa driftskostnader	-5 746 517	-5 621 175
	Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 028 113	-1 000 707
	Kostnader finansförvaltningen ingående i Kapitalavkastning kostnader	-1 475 627	-1 481 308
	Kostnader fastighetsförvaltning ingående i Kapitalförvaltningskostnader	-1 512 980	-1 785 548
	Övriga driftskostnader	-2 187 181	-2 537 517
	Summa totala driftskostnader	-11 950 418	-12 426 256

Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsdrag	2020	2019
Personalkostnader	-7 842 529	-7 951 705
Egna lokalkostnader	-526 000	-526 000
Avskrivningar	-201 977	-202 020
Övrigt	-3 379 925	-3 746 532
Summa totala driftskostnader	-11 950 418	-12 426 256

Personal	2020	2019
Medeltal anställda		
Män	1	1
Kvinnor	3	3
Löner och andra ersättningar har utbetalats till		
Styrelsen	555 000	555 000
Verkställande direktör	1 260 517	1 528 976
Övriga anställda o valberedningen	1 661 951	1 424 464
Summa	3 477 468	3 508 440
Sociala kostnader för verkställande direktör o styrelsen	908 451	1 052 908
varav pensionskostnad	291 810	364 902
Sociala kostnader övriga anställda o valberedningen	775 883	826 251
Varav pensionskostnad	230 634	251 383
Summa	1 684 334	1 879 159

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2020.

Styrelse		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	13 579	96 579
Ledamot	Lena Wenehult	83 000	26 079	109 079
Ledamot	Åsa Skogsfors	83 000	26 079	109 079
Summa ersättning styrelsen		555 000	136 883	691 883

Ledning		LÖN	PENSIONS-KOSTNAD	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Verkställande direktör	Niclas Fredrikson	1 260 517	291 810	466 847	2 019 174

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2019.

Styrelse		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 direktörer***	Lena Schelin	1 528 976*	364 902	688 006**	2 581 884
	Niclas Fredrikson				

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

Ersättning till revisorer	2020	2019
Grant Thornton i Sverige AB	196 438	220 000
Summa	196 438	220 000

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämans beslut. Styrelsen fastställde den 15 juni 2020 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2020 skulle fördelas enligt ovan.

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 avgick som vd för PRI Pensionsgaranti i juni 2020. PRI pensionsgaranti är leverantör av compliancefunktionen till bolaget. Jan Ahlström har ej deltagit vare sig före eller efter detta avseende anbud eller accept av föreliggande uppdrag. Alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

NOT 9 KLASSIFICERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Tillgångar 2020	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Byggnader och mark			99 292 529	99 292 529
Aktier och andelar	199 976 368			199 976 368
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 864 000			54 864 000
Övriga finansiella placeringstillgångar	79 366 459			79 366 459
Skattefordran			350 322	350 322
Återförsäkrares andel av livförsäkringsavsättningar			1 034 725	1 034 725
Materiella tillgångar			201 999	201 999
Kassa och bank		5 204 151		5 204 151
Övriga kortfristiga fordringar		468 935		468 935
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		149 874	3 666 100	3 815 974
Summa tillgångar	334 206 827	5 822 960	104 545 675	444 575 462
Skulder 2020	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	ICKE FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			70 703 861	70 703 861
Skulder avseende direkt försäkring		269 675		269 675
Skulder avseende återförsäkring		0		0
Övriga skulder		3 236 155		3 236 155
Upplupna kostnader		2 045 773		2 045 773
Summa skulder		5 551 603	70 703 861	76 255 464

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

NOT 9 KLASSIFICERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FORTSÄTTNING

Tillgångar 2019	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING	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
Återförsäkrares 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 RESULTATRÄKNING	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

	2020	2019
Ingående bokfört värde	98 000 000	100 000 000
Årets omvärdering	0	-2 000 000
Årets investering	1 292 529	0
Utgående bokfört värde	99 292 529	98 000 000

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 46 160 000 (46 160 000) kronor och anskaffningsvärdet 1 642 529 (350 000) kronor. Bokförda värdet uppgår till 99 292 529 (98 000 000) kronor. En värdering gjordes 2020 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

	2020		2019	
	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE
Svenska aktier och andelar	144 751 256	78 305 785	127 343 773	74 642 397
Utländska aktier och andelar	55 225 112	43 835 809	56 735 462	38 076 781
Summa aktier och andelar	199 976 368	122 141 594	184 079 235	112 719 178

Svenska aktier och andelar

	2020		2019	
Aktiefonder	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE
SEB Stiftelsefond Sverige	52 050 712	35 130 428	46 398 483	33 831 882
SEB Sverigefond Småbolag	43 056 497	13 561 913	32 508 493	9 779 190
SEB Hållbarhetsfond Sverige	49 644 047	29 613 444	48 436 797	31 031 325
Totalt svenska aktier och andelar	144 751 256	78 305 785	127 343 772	74 642 397

Utländska aktier

	2020		2019	
Aktiefonder	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE
SEB Etisk Global Indexf. C	0	0	30 294 136	19 238 218
SEB Hållbarhetsfond Global	0	0	26 441 326	18 838 563
SEB Sustainable Global - Exposure Fund	45 565 126	33 831 819	0	0
Kempfen Inter. Funds - Global Funds	9 659 986	10 003 990	0	0
Totalt utländska aktier	55 225 112	43 835 809	56 735 462	38 076 781

NOT 12 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE PAPPER

	2020		2019	
	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 864 000	55 691 830	54 961 020	55 803 060
Summa	54 864 000	55 691 830	54 961 020	55 803 060
Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 864 000	55 691 830	54 961 020	55 803 060
Exklusive upplupna kupongräntor				
Ej stat				
Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12	0	0	13 063 960	13 437 790
Stadshypotek FRN 2021-05-03	6 022 380	6 190 800	6 082 620	6 190 800
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2021-05-12	13 046 670	13 389 870	13 170 040	13 389 870
Nordea Hypotek FRN 2022-09-27	10 174 800	10 332 560	10 259 200	10 332 560
Landshypotek FRN 2024-02-05	12 347 280	12 452 040	12 385 200	12 452 040
Swedbank Hypotek AB FRN 2023-03-15	13 272 870	13 326 560	0	0
Summa ej stat	54 864 000	55 691 830	54 961 020	55 803 060
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 864 000	55 691 830	54 961 020	55 803 060
Innehav Ej stat		FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR
Stadshypotek FRN 2021-05-03		6 022 380	0	0
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2021-05-12		13 046 670	0	0
Nordea Hypotek FRN 2022-09-27		0	10 174 800	0
Swedbank Hypotek AB FRN 2023-03-15		0	13 272 870	0
Landshypotek FRN 2024-02-05		0	0	12 347 280

NOT 13 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

	2020		2019	
	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE	MARKNADSVÄRDE	ANSKAFFNINGSVÄRDE
Brummer & Partners Multi-Strategy	9 185 846	8 502 041	8 500 000	8 500 000
Nordkinn Fixed Income Macro Fund	9 960 115	9 196 578	9 353 804	9 196 578
Rational AmEqty Long/Short HNW	0	0	9 136 424	8 833 603
SEB Prime Sol Bodenholm Abs Return I	0	0	9 112 577	8 657 011
SEB Microfinance Fund III Class B/D2	432 080	440 000	5 423 000	5 000 000
SEB Microfinance Fund SubClass B/D NH	0	0	118 054	117 000
SEB Microfinance Fund V Class B/D NH	4 837 000	5 000 000	5 546 000	5 000 000
SEB Microfinance Fund VII B/D - NH SEK	4 606 849	5 000 000	5 000 000	5 000 000
MAM Corporate loan feeder fund Class B	12 887 380	14 022 041	13 769 691	14 000 000
SEB Danish Mortgage Bond SEK Class C	9 347 169	9 074 990	8 137 845	8 000 000
SEB Microfinance Fund VIII B/D-NH SEK	4 971 000	5 000 000	0	0
SEB Private Equity Opportunity IV IC6	23 139 020	23 601 784	16 697 592	15 538 770
Summa	79 366 459	79 837 434	90 794 987	87 842 962

NOT 14 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	2020	2019
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	1 173 868	1 173 868
Årets inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	1 173 868	1 173 868
Akkumulerade avskrivningar	-769 892	-567 893
Årets avskrivningar	-201 977	-201 999
Utgående ackumulerade avskrivningar	-971 869	-769 892
Utgående bokfört värde	201 999	403 976

NOT 15 PERIODISERINGSPOSTER

	2020	2019
Ingående balans	3 467 700	3 280 600
Årets avskrivning	-1 383 600	-1 382 900
Årets aktivering	1 582 000	1 570 000
Utgående balans	3 666 100	3 467 700
Upplupna kupongräntor	55 488	76 670
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94 386	475 232
	149 874	551 902
Summa	3 815 974	4 019 602
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förutbetalda hyror	958 561	1 043 219
Personal- och styrelserelaterat	784 793	561 751
Övriga interimsskulder	302 419	443 838
Summa	2 045 773	2 048 808

NOT 16 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	2020	2019
Försäkringstekniska avsättningar 1 januari		
Ingående balans	70 776 968	65 331 945
Premier	16 446 335	15 443 835
Utbetalda ersättningar	-6 539 130	-3 119 280
Frigjorda administrationsavgifter	-5 536 946	-2 841 914
Tillförd ränta	356 017	533 190
Riskresultat	823 424	-4 782 145
Resultat annullationsrisk	-1 352 912	0
Frigjord avkastningsskatt	-96 696	-215 959
Olika antaganden vid beräkning*	-9 997 413	-3 992 896
Förändring negativ livförsäkringsavsättning**	4 326 701	0
Ändrad diskonteringsräntekurva	182 603	4 712 319
Ändrade beräkningsantaganden***	0	-1 257 937
Beslutad framtida premierabatt	1 492 387	0
Diverse****	-177 477	965 810
Utgående försäkringstekniska avsättningar	70 703 861	70 776 968

Omräkning av 2019 års analys av förändring avseende försäkringstekniska avsättningar har inte gjorts, således är inte siffrorna jämförbara.

* 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 vid nyteckning.

**Motsvarar förändring av FTA baserat på att livförsäkringsavsättning för enskild försäkring inte kan vara mindre än noll. Negativ livförsäkringsavsättning uppstår främst som en följd av nytecknad försäkring med löpande premie.

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

****Med "Diverse" avses övriga förändringar. Posten utgörs av övriga förändringar av försäkringstekniska avsättningar så som förändring av avsättning för oreglerade skador. För år 2019 utgörs posten främst av under året lämnade premierabatter.

NOT 17 SKULDER AVSEENDE FÖRSÄKRING

	2020	2019
Skulder till försäkringstagare	269 675	53 356
Skulder avseende återförsäkring	0	687 946
Summa	269 675	741 302

NOT 18 ÖVRIGA SKULDER

	2020	2019
Källskatt och sociala avgifter	1 836 898	934 801
Momsskuld	96 979	223 349
Särskild löneskatt	126 745	171 344
Fastighetsskatt	359 508	359 508
Övriga skulder	816 025	920 552
Summa övriga skulder	3 236 155	2 609 554

NOT 19 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

<i>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</i>	2020	2019
Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer	17 788 257	17 481 418
Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet	17 376 193	17 150 000
Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier	9 555 523	8 179 475
Summa	44 719 973	42 810 893
Övriga försäkringar, obligationer	38 409 691	38 076 931
Övriga försäkringar, fastighet	52 128 578	51 450 000
Övriga försäkringar, svenska aktier	23 315 271	19 957 747
Summa	113 853 540	109 484 678
Totalt belopp	158 573 513	152 295 571

NOT 20 VINSTDISPOSITION

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2020 års resultat, en vinst på 22 650 886 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

NOT 21 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

Bolaget fortsätter drivas i enlighet med de försiktighetsåtgärder som beslutades under 2020. Styrelsen följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att minska effekten av Covid-19.

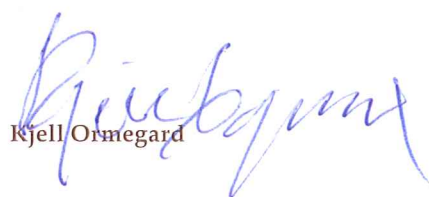
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Underskrifter

Stockholm den 15 april 2021



Jan Ahlström
Ordförande



Kjell Ormégård



Åsa Skogsfors



Birgitta Sköld



Annette Tiljander



Lena Wenhult



Niclas Fredrikson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 15 april 2021

Grant Thornton i Sverige AB



Christian Elmgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 5-32 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 2020 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 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

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-4 och 34-36 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 2020 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 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 15 april 2021

Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren

Auktoriserad revisor

Styrelse



Jan Ahlström
Ordförande



Kjell Ormegard



Annette Tiljander



Åsa Skogsfors



Birgitta Sköld



Lena Wenhult

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 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.
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.
Förvaltad kapital	Verkligt värde på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning.
Förvaltningskostnadsprocent	Relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvaltad 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 försäkrings- tekniska 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.
Återbärringsränta	Ränta för allokering av överskottet. Nivån för återbärringsräntan 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.



ALLMÄNNA ÄNKE- OCH
PUPILLKASSAN I SVERIGE

ALLMÄNNA ÄNKE- OCH PUPILLKASSAN I SVERIGE

MUNKBRON 9, 111 28 STOCKHOLM • TEL 08-10 60 00 • INFO@ANKEPUPILLKASSAN.SE • WWW.ANKEPUPILLKASSAN.SE