



Årsredovisning och revisionsberättelse för 2016

Innehåll

Vd har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Totalavkastning 2016	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	35
Ledning	35
Ordförklaring	36

Siffror inom parentes avser föregående år.



2016 – Årets siffror i korthet

Förvalt kapital	366,1 Mkr	Antal försäkringar	2 157
Totalavkastning	12,1 %	Premieinkomst	10,5 Mkr
Solvensgrad	602 %	Nyteckningspremie	1,5 Mkr
Kollektiv konsolideringsnivå	176,5 %	Antal nyteckningar*	175
Solvenskvot	272 %	Genomsnittlig återbäringsränta	8,7 %

*Nyteckningar lösta senast 31 december 2016.

Vd har ordet

Vårt urgamla livförsäkringsbolag har under året genomgått en verkligt stor förändring när det gäller försäljningsmetod. Tidigare har försäljningen framförallt skett via personlig försäljning, oftast via försäkringsförmedlare, men nu har digitaliseringen gjort sig påmind även hos oss. Allt fler hittar oss på hemsidan och skickar in en intresseanmälan om tecknande av försäkring. Under året har vi utökat närvaron i digitala och sociala medier. På ett år har antalet besökare till vår hemsida ökat med hela 56 procent. Samtidigt har försäljningen via förmedlare minskat dramatiskt. Bara för några år sedan såldes ungefär 80 procent via förmedlare. Idag är det mindre än 20 procent av de nya försäkringarna som tecknats via dem. Privatpersoner som söker efter livförsäkringar, bolåneskydd och lönevaxling hittar våra försäkringar via webben. Även företagare som önskar kompanjonförsäkringar och tjänstepensionslösningar åt grupper av anställda, hittar oss där.

Inledningen till år 2016 bestod till stor del av regelverksfrågor i och med införandet av nya försäkringsrörelserregler i form av Solvens II. För det lilla livförsäkringsbolag som Änke- och Pupillkassan är, betyder det att ett omfattande arbete har lagts ned av såväl personal som inhyrda experter såsom compliance-ansvarig, internrevision, riskhanteringsfunktion och aktuarie. För de senare har särskilda outsourcingavtal upprättats.

Efter några skakiga månader på börsen, sänkte vi återbäringsräntan den 1 februari, från 12 till 8 procent. Senare under året var kapitalförvaltningen mycket framgångsrik vilket föranledde oss att den 1 november höja återbäringsräntan till 10 procent. Den genomsnittliga återbäringsräntan för Änke- och Pupillkassan år 2016 var 8,7 procent. För branschen som helhet var genomsnittet 6,1 procent.

Årets totalavkastning var 12,1 procent vilket ger en genomsnittlig avkastning på 8,9 procent för de senaste fem åren. För branschen var motsvarande avkastning 6,6 procent respektive 8,0 procent.

Bolagets relativt sett stora andel fria kapital gör att det skapas utrymme för att placera tillgångarna till högre risk och därmed skapa möjlighet till högre avkastning. Tillgångsportföljen består till cirka 46 procent av aktier, varav merparten är svenska aktier. Utöver aktier innehåller portföljen cirka 15 procent svenska räntor och cirka 16 procent alternativa placeringar, såsom hedgefonder och mikrolånefonder. Volatiliteten har legat på 9,3 procent de senaste två åren.

Bolagets egen fastighet, Milon 12, utgör cirka 21 procent av placeringstillgångarna. Fastigheten står på stadigt grund. Värdering av fastigheten görs vartannat år. För åren 2015 - 2016 har värdet ökat med hela 18,5 miljoner kronor.

Vår nyanställda redovisnings- och fastighetsansvariga, Sanna Strand började arbeta hos oss i januari 2016 och vi har tillfälligt anställt Elisabet Hammarberg i december för att arbeta med bland annat administrationen under den mest intensiva perioden med årsbokslut och stora utskick.

Miljö och hållbarhet

När det gäller hållbar utveckling är vårt största bidrag hur vi investerar det förvaltrade kapitalet. Vi värdesätter hållbara investeringar som visar socialt ansvarstagande och som uppfyller Bolagets krav på etik- och miljöhänsyn, exempelvis mikrolånefonder. Det är också viktigt att vi lever som vi lär och bidrar i vår vardag, eftersom vi tror att det skapar "ringar på vattnet", exempelvis att vi planerar och utvärderar våra inköp med hänsyn till miljön och att vi är noga med att välja lokala leverantörer.

Under 2017 hoppas vi dessutom kunna erbjuda hållbara förbättringar för en annan viktig målgrupp, nämligen våra hyresgäster. Våren 2017 planerar vi bl.a. att förbättra ventilationen i fastigheten.

Våra framgångsfaktorer

VÄL ANSEDDA

Vi ska vara det mest ansedda och personliga livförsäkringsbolaget i Sverige. Försäkringarna ska ge det vi lovar. Det ska vara enkelt att nå oss, att teckna försäkring och vara kund hos oss. Vår administration ska vara korrekt och försäkringsersättningarna ska komma i rätt tid till förmånstagarna. Vi har påbörjat ett arbete med nyhetsbrev som skickas till kunder, förmedlare och leverantörer. I dessa berättar vi om vad Bolaget har presterat, nya regler, villkor och annat som t.ex. om hur våra försäkringar kan öka tryggheten i en familj eller i ett företag.

BÄSTA LIVFÖRSÄKRINGARNA?

Vi vill ge bäst och mest försäkring för pengarna. Bolaget ska sträva efter bra avkastning på placeringstillgångarna och ha låga kostnader för administration och förvaltning. Överskott uppstår om utfallet är bättre än våra antaganden vid premieberäkning. Överskottet kan delas ut till försäkringstagarna som återbäring i form av tilläggsbelopp, rabatterad premie och slutåterbäring.

LITEN OCH UNIK

Våra försäkringar liknar inte andras. Detta är både en möjlighet och en svårighet. Möjligheten är att vi kan erbjuda något som ingen annan har, svårigheten är att såväl Bolaget som våra försäkringar är okända för de flesta kunder och förmedlare. Merparten av våra nytillkomna kunder har hittat oss via webben. Trots att Bolaget är så litet och okänt har kunderna letat upp oss.

BESVÄRLIGA MEN INTE OMÖJLIGA

I och med att den digitala försäljningen har ökat kraftigt, har vi inte lika bra kundkänedom som tidigare. För att möta detta har vi vässat våra ansökningshandlingar och hälsodeklarationer. Som ett led i vår produktutveckling erbjuder vi fr.o.m. årsskiftet 2017 möjlighet att teckna tidsbegränsade försäkringar som gäller fram till 80 års ålder.

Våra planer

GAMLA ÄNKAN I NY SKEPNAD

Änke- och Pupillkassan har haft god tillströmning av kunder. Om vi jämför antalet försäkringar år 2012 med år 2016 har de ökat med cirka 30 procent, trots att det årligen avslutas ett stort antal med anledning av att försäkringar upphör, läggs i fribrev, är slutbetalda m.m. Tittar vi på premieinkomsten har den fördubblats de senaste fem åren.

Det ska vara ännu enklare att bli och vara kund hos oss. Vi ska därför modernisera och förenkla nytekningsprocessen. Med detta i sikte kommer vi under 2017 att vidareutveckla hemsidan så att den blir betydligt mer interaktiv än vad den hittills varit. Med dessa förbättringar, i kombination med fortsatta satsningar i digitala och sociala medier, uppskattar vi att vi kommer att öka premieinkomsten och antalet nya försäkringar med 25 procent de kommande fem åren.

Vi ser fram emot ytterligare ett spännande år med kunderna i blickfånget!

Lena Schelin
Verkställande direktör
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Förvaltningsberättelse 2016

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2016.

VERKSAMHET

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

Bolaget skiljer sig från andra försäkringsbolag genom att det specialiserat sig på efterlevandeskydd. Försäkringarna bygger på en med försäkringstagaren avtalad premie som Bolaget inte ensidigt kan höja. Försäkringsbeloppet kan öka med återbäring och i fall den försäkrade inte avlider under försäkringstiden kan försäkringstagaren få ta del av Bolagets överskott i form av slutåterbäring.

Den 1 januari 2016 började regelverket Solvens II att gälla i svensk lagstiftning. Bolaget har av Finansinspektionen beviljats undantag på grund av sin ringa storlek, vilket framförallt innebär förenklade regler vid rapportering och beräkning av försäkringstekniska avsättningar och kapitalkrav. Den största förändringen för Bolaget, utöver de regler om företagsstyrning som även gäller bolag med mindre omfattande verksamhet, är att kapitalkravet ska fastställas enligt riskbaserat regelverk i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9. Även med beaktande av det nya regelverket är Bolagets solvens mycket god.

Bolaget har under året säkerställt försäkringssystemets databas genom att byta från Access-server till en s.k. SQL-server. Arbetet blev klart under andra kvartalet 2016.

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 12,1 procent (5,0 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 2016 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, svenska bostadsobligationer 0 - 75 procent, svenska aktier 0 - 25 procent och fastigheter 0 - 5 procent. Den 31 december 2016 var placeringarna fördelade på följande sätt: 8 procent svenska statspapper, 66 procent säkerställda svenska bostadsobligationer, 22 procent i svenska aktier samt 4 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 svenska räntebärande värdepapper, 0 - 55 procent aktier, 0 - 30 procent alternativa investeringar, t.ex. hedgefonder och mikrolånefonder, 10 - 25 procent fastigheter, 0 - 30 strukturerade instrument 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 2016 var bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: svenska räntebärande värdepapper 15,0 procent (15,7 procent), aktier 46,2 procent (46,6 procent) varav 66,0 procent (66,8) i svenska aktier och 34,0 procent (33,2 procent) i utländska aktier, alternativa placeringar 16,3 procent (18,3 procent) fastigheter 21,3 procent (17,6 procent) samt bankmedel 1,2 procent (1,8 procent). Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 366,1 Mkr (338,2 Mkr). Vi har bytt sättet att dela upp kapitalet i placeringssriktlinjerna, några av 2015 års siffror har därför behövt räknas om för att kunna jämföras med 2016.

KOLLEKTIV KONSOLIDERING

Som framgår av nyckeltalen är Bolagets kollektiva konsolidering 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 kollektiv konsolideringen. Bolaget eftersträvar en långsiktig kollektiv konsolidering på 150 procent inom ett spann på plus/minus 15 procentenheter.

PENNINGTVÄTT

Person i politiskt utsatt ställning – PEP

Den 1 augusti 2015 infördes nya krav i penningtvättslagen som innebär att Bolaget måste veta vilka kunder som är i politiskt utsatt ställning (PEP). En person i politiskt utsatt ställning anses genom sin position och sitt inflytande inneha en ställning som i sig utgör en risk för att utnyttjas för bland annat mutbrott. Bolaget får denna information genom att fråga i försäkringsansökan.

SKATTSKYLDIGHET

Skattskyldighet i USA (FATCA, US persons)

Sverige har ingått ett s.k. skatteavtal med USA. FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) är en amerikansk lagstiftning som syftar till att ge USA större möjligheter att hitta personer som är skatt- och deklarationsskyldiga utomlands. Även företag som är skattskyldiga enligt USA:s lagstiftning omfattas av FATCA. Bolaget har beslutat att tacka nej till försäkring för dessa personer p.g.a. administrativa skäl.

Rapporteringspliktiga konton (exklusive USA)

Sverige har också ingått ett avtal angående automatiskt informationsutbyte avseende finansiella konton (CRS och DAC 2). Detta gäller personer med hemvist utanför Sverige och USA. Information om vilka länder som avses finns på OECD:s hemsida. Bolaget omfattas också av denna rapportering.

MILJÖ, ETIK OCH HÅLLBARHET

Vårt hållbarhetsarbete i tre delar:

Ekonomisk påverkan, kapitalförvaltning

Vi är en del i de ekonomiska resurser från finansiella institutioner som kommer att spela en viktig roll när det gäller att nå de globala hållbarhetsmålen. Vi värdesätter att vara med att påverka utvecklingen och har som mål att stödja investeringar i infrastruktur, transport, energi, hälsa och utbildning.

Miljöansvar, vi själva

Vi ställer krav på våra leverantörer och ser till att de efterföljs. Vi uppmuntrar och främjar hållbar utveckling genom kontinuerlig uppföljning bland våra leverantörer och andra intressenter.

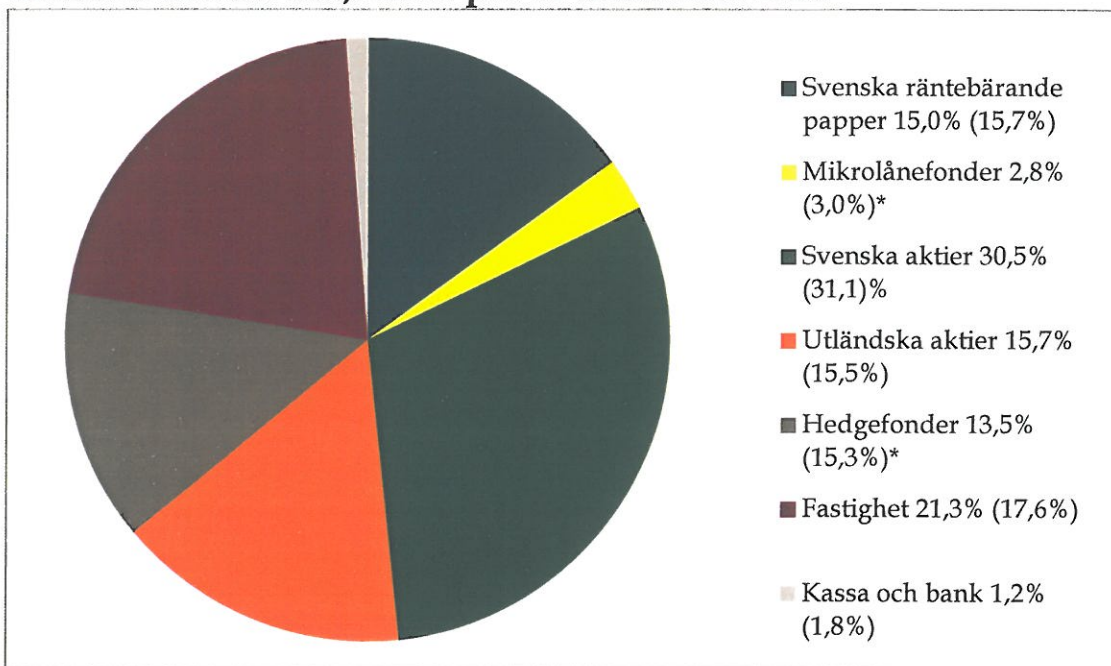
Samhällsansvar, som fastighetsägare

Vi förvaltar vår anrika fastighet med fokus på hållbarhet och miljö. Vi arbetar hela tiden med förbättringsåtgärder i stort och smått, allt från att byta till ledbelysning till att återvinna julgranar så att de blir till fjärrvärme.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det har efter den 31 december 2016 inte uppkommit händelser som väsentligt påverkar Bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Marknadsvärde 366,1 Mkr per 31 december 2016



*Alternativa placeringar

Totalavkastning 2016

Avkastning i procent	DIREKTAVKASTNING	VÄRDEFÖRÄNDRING	TOTALAVKASTNING
Svenska räntebärande värdepapper	1,4 %	-1,4 %	0,0 %
Mikrolånefonder	2,7 %	1,6 %	4,3 %
Svenska aktier	3,0 %	7,0 %	10,0 %
Utländska aktier	0,0 %	14,4 %	14,4 %
Hedgefonder	2,5 %	0,4 %	2,9 %
Fastighet	3,1 %	32,1 %	35,2 %
Kassa och bank	-0,5 %	0,0 %	-0,5%**
Totalt	2,2 %	9,9 %	12,1 %

** Inklusivt räntekostnader för återförsäkring SCOR.

Innehav och avkastning i miljoner kronor, innehavsfördelning i procent.

	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2016 MKR		DIREKT- AVKASTNING MKR	VÄRDE- FÖRÄNDRING MKR	NETTO- PLACERAT MKR	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2016 MKR	
Svenska räntebärande värdepapper***	53,3	15,7 %	0,7	-0,7	1,7	55,0	15,0 %
Mikrolånefonder	10,0	3,0 %	0,3	0,1	-0,2	10,2	2,8 %
Svenska aktier	105,2	31,1 %	3,2	7,1	-3,7	111,8	30,5 %
Utländska aktier	52,3	15,5 %	0,0	7,4	-2,2	57,5	15,7 %
Hedgefonder	51,9	15,3 %	1,2	0,2	-4,0	49,3	13,5 %
Fastighet	59,5	17,6 %	2,1	18,5	-2,1	78,0	21,3 %
Kassa och bank	6,0	1,8 %	0,0	0,0	-1,7	4,3	1,2 %
Totalt	338,2	100 %	7,5	32,6	-12,2	366,1	100 %

***Inklusivt upplupna kupongräntor

Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2016	2015	2014	2013	2012
Premieinkomst (f.e.r.*)	8,1	8,2	7,7	7,3	5,0
Kapitalavkastning (netto)	40,1	16,4	36,2	25,7	13,6
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-3,4	-3,7	-3,7	-3,9	0,5
Utbetald återbäring	-10,2	-9,2	-10,1	-13,4	-8,5
Tekniskt resultat	37,5	17,1	31,1	28,6	19,4
Årets resultat	37,1	16,3	30,1	27,9	18,3
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar samt kassa och bank	366,1	338,2	333,6	308,0	295,9
Försäkringstekniska avsättningar	61	60	62	56	60
Kapitalbas	306	279	272	252	238
Kapitalkrav**	113	35	34	33	30
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	1,5	1,4	1,1	1,8	1,4
Kollektiv konsolideringsnivå	177	166	169	158	149
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad	8,7	10,3	8,0	8,0	8,0
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning	2,2	2,4	2,8	1,7	1,1
Totalavkastning	12,1	5,0	12,7	9,5	5,7

* För egen räkning, d.v.s. efter avgiven återförsäkring

** Fr.o.m. 1 januari 2016 fastställs bolaget kapitalkrav i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9, därför är siffrorna från föregående år inte jämförbara med årets.

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 givna i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9. Kapitalkravet ska uppgå till det största av ett riskbaserat kapitalkrav och ett garantibelopp om 30 Mkr. För 31 december 2016 fastställdes Bolagets riskbaserade kapitalkrav till 113 Mkr, vilket därmed även 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	2016	2015
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	1		
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		10 514 142	10 608 793
Premier för avgiven återförsäkring		-2 447 166	-2 363 230
		8 066 976	8 245 563
Kapitalavkastning, intäkter	3	10 573 987	32 334 280
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	47 293 721	20 399 052
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	5	-3 408 967	-3 729 408
Återförsäkrares andel		0	0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	6	-775 200	2 198 922
Återförsäkrares andel		0	0
Driftskostnader	7, 8	-4 585 372	-3 924 188
Kapitalavkastning, kostnader	3	-3 639 779	-4 673 104
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	3	-16 018 941	-33 746 826
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		37 506 425	17 104 291
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		37 506 425	17 104 291
Övriga intäkter		30 665	921
Resultat före skatt		37 537 090	17 105 212
Skatt		-419 975	-823 537
Årets resultat		37 117 115	16 281 675

Årets resultat är lika med totalresultatet.

BALANSRÄKNING

	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar	9		
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	10	78 000 000	59 500 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11	169 272 236	157 586 796
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	54 624 929	52 686 046
Alternativa placeringar	13	59 475 621	61 926 611
		361 372 786	331 699 453
Fordringar			
Fordran avseende återförsäkring		0	0
Övriga fordringar		60 334	143 063
Skattefordran		933 388	561 049
		993 722	704 112
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	0	0
Kassa och bank		4 323 621	5 967 520
		4 323 621	5 967 520
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15		
Förutbetalda anskaffningskostnader		3 659 400	3 947 500
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		810 275	1 010 308
		4 469 675	4 957 808
Summa tillgångar		371 159 804	343 328 893

BALANSRÄKNING

	Not	2016-12-31	2015-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	9		
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		269 016 377	262 912 324
Årets resultat		37 117 115	16 281 675
		306 133 492	279 193 999
Försäkringstekniska avsättningar	16		
Livförsäkringsavsättning		60 815 162	60 039 962
Oreglerade skador		200 000	200 000
		61 015 162	60 239 962
Depå från återförsäkrare		0	0
		0	0
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	17	122 779	230 874
Skulder avseende återförsäkring		595 491	568 283
Övriga skulder	18	1 778 863	1 798 383
		2 497 133	2 597 540
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	1 514 017	1 297 392
		1 514 017	1 297 392
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		371 159 804	343 328 893

RESULTATANALYS

	TOTALT	TJÄNSTE- PENSIONS- FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst (f.e.r.)*	8 066 976	2 685 683	5 381 293
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	10 514 142	3 664 549	6 849 593
Premier för avgiven återförsäkring	-2 447 166	-978 866	-1 468 300
Kapitalavkastning, intäkter	10 573 987	3 182 770	7 391 217
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	47 293 721	14 235 410	33 058 311
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-3 408 967	-890 346	-2 518 621
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	-775 200	-175 551	-599 649
Driftkostnader	-4 585 372	-1 380 197	-3 205 175
Kapitalavkastning, kostnader	-3 639 779	-1 095 573	-2 544 206
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-16 018 941	-4 821 701	-11 197 240
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 506 425	11 740 495	25 765 930

*f.e.r. För egen räkning, d.v.s. efter avgiven återförsäkring.

Förändring i Eget kapital

	KONSOLIDE- RINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
Ingående balans 2015-01-01	242 025 054	30 052 342	272 077 396
Föregående års vinstdisposition	30 052 342	-30 052 342	0
Under året utbetald återbäring	-9 165 072		-9 165 072
Årets resultat		16 281 675	16 281 675
Utgående balans 2015-12-31	262 912 324	16 281 675	279 193 999
Ingående balans 2016-01-01	262 912 324	16 281 675	279 193 999
Föregående års vinstdisposition	16 281 675	-16 281 675	0
Under året utbetald återbäring	-10 177 622		-10 177 622
Årets resultat		37 117 115	37 117 115
Utgående balans 2016-12-31	269 016 377	37 117 115	306 133 492

KASSAFLÖDESANALYS

	2016	2015
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 506 425	17 104 291
Aktuell skatt	-419 975	-823 537
Övriga intäkter	30 665	921
<i>Justering för ej likviditetspåverkande poster</i>		
Avskrivningar	0	32 718
Orealiserat resultat byggnader och mark	-18 500 000	0
Orealiserat resultat aktier och andelar	-13 344 592	14 556 713
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-301 574	-1 564 146
Orealiserat resultat alternativa placeringar	871 386	355 207
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	775 200	-2 198 922
Förändring i återförsäkrarens andel i försäkringstekniska avsättningar	0	0
Driftskostnader	288 100	-231 417
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	6 905 635	27 231 828
Köp och försäljningar av aktier och andelar	1 659 153	-20 899 264
Köp av och försäljningar av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 637 309	11 087 308
Köp och försäljningar av alternativa placeringar	1 579 604	-13 403 792
Förändring avseende fordran i återförsäkring	0	0
Förändring av depån från återförsäkrade	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	26 640	182 220
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	1 628 088	- 23 033 528
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 533 723	4 198 300
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Under året utbetald återbäring	-10 177 622	-9 165 073
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 177 622	-9 165 073
Periodens kassaflöde	-1 643 899	-4 966 773
Likvida medel IB	5 967 520	10 934 293
Likvida medel enligt ÅR	4 323 621	5 967 520
Under året betalda räntor	27 423	21 485
Under året erhållna räntor	2 347	11 386

Redovisningsprinciper Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper.

ALLMÄN INFORMATION

Bolaget 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 29 mars 2017 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 aktsamma dödlighetsantaganden för tjänstepensionsförsäkringar och betryggande dödlighetsantaganden för övriga försäkringar.

De IFRS-standarder och tolkningar som publicerats, men inte trätt i kraft den 31 december 2016, bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016.

För vidare information se Försäkringstekniska avsättningar nedan.

Omräkning av utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor.

NYA IFRS OCH TOLKNINGAR SOM ÄNNU INTE BÖRJAT TILLÄMPAS

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

IFRS 9 Finansiella instrument

Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har genom IFRS 9 färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar för försäkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1 januari 2018.

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 förväntas godkännas av EU under 2017.

Bolaget har ännu inte gjort någon detaljerad utvärdering avseende IFRS 9, men preliminärt bedöms inte IFRS 9 medföra någon förändring av Bolagets redovisning. Bolaget utreder frågan om att senarelägga tillämpning av IFRS 17. Slutligt beslut kommer att tas då förändringen i IFRS 4 godkänns av EU.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 träder ikraft 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden. IFRS 15 är inte tillämplig på avtal som exponerar företaget för väsentlig försäkringsrisk då IFRS 4 tillämpas för dessa avtal. Änke- och Pupillkassan har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna avseende övriga avtal som är försäkringsavtal.

IFRS 17 Ny standard för redovisning

IFRS 17 Ny standard för redovisning av försäkringsavtal har pågått under flera år under ledning av IASB. Standarden innebär en enhetlig internationell redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal och förväntas komma i maj 2017, med troligt ikraftträdandedatum 1 januari 2021. Tidigare tillämpning kommer att tillåtas förutsatt att IFRS 9 tillämpas samtidigt.

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. Änke- och Pupillkassan har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna, men följer utvecklingen i frågan.

AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

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

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 (om tillämpligt) och realisationsvinster.

Kapitalavkastning kostnader

I posten redovisas kostnader för placeringstillgångar och omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster netto (om tillämpligt) 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 placeringsstillgångar 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

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkrade under räkenskapsåret i enlighet med försäkringsavtal. Försäkringsersättning enligt avtalet redovisas i resultaträkningen som en kostnad. En ersättning i form av återbäring, med undantag för premierabatt, påverkar inte resultatet utan redovisas direkt mot eget kapital.

Skaderegleringskostnader

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

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. Den övergripande riskhanteringspolicyn, vilken fastställs av styrelsen, är att eftersträva optimala effekter på finansiellt resultat och ställning. Se Not 1 – Riskhantering och känslighetsanalys för mer information.

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 verksamhet 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/avyttringar av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

Kassaflödesanalys (IAS7) 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/förmånstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Finansiella avtal är avtal som inte innebär någon betydande försäkringsrisk. Tecknade avtal i Bolaget klassificeras som försäkringsavtal. Den garanterade räntan för nyteckning är 1,5 procent.

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 2016 utgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,7 Mkr (3,9 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.

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 2016 baseras för samtliga försäkringar på en räntekurva bestämd enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23 kap 3. För tjänstepensionsförsäkringar har aktsamma dödlighetsantaganden använts och för övriga försäkringar har betryggande dödlighetsantaganden använts.

Avsättning för oreglerade skador

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

DRIFTSKOSTNADER

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar såsom hedgefonder och mikrolånefonder. Redovisning och värdering sker därefter beroende på av 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 s.k. 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 har utförts av en oberoende värderare vart annat år och kommer från och med år 2017 att värderas 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 2016 värderades fastigheten till 78 Mkr, en ökning med 18,5 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

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.

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. 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 minimera riskerna sker en noggrann riskbedömning innan en försäkring meddelas. Förstärkt hälsodeklaration krävs vid BMI >30 respektive <17. Dessutom återförsäkras en stor del av försäkringsriskerna.

MARKNADSRISK

Valutarisk

För att reducera valutarisker får placeringar i direktägda aktier, räntebärande instrument, realränte-, ränte- och aktieindexobligationer samt konvertibler endast ske i svenska kronor eller vara valutasäkrade till svenska kronor.

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 2016 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta Bolagets resultat med 6,6 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 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. Svenska 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.

Procentalen 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. Koncentrationer avseende kreditrisker, se Totalavkastningstabell, sidan 7.

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/brister som kan uppstå inom de administrativa rutinerna. Detta kan gälla försäkringssystem, redovisning, intern kontroll och rapportering. För att minimera risker av detta slag använder sig Bolaget av en extern server med automatisk daglig backup. De personella riskerna omfattar såväl otillåtna och otillbörliga transaktioner som de risker vilka hänger samman med ett stort personberoende i en mindre organisation. För minimering av personella risker delar Bolaget upp registrering, attestering och efterkontroll på mer än en person, d.v.s. tillämpar dualitetsprincipen så långt det är möjligt. Det finns även backup för ekonomi, IT, aktuarie och för försäkringsadministrationen sedan årsskiftet 2017.

KÄNSLIGHETSANALYS

Riskmätningssmetod

Bolaget gör minst månatligen känslighetsanalyser i samband med fastställande av det riskbaserade legala kapitalkravet. Därutöver gör Bolaget minst en gång per år en framåtblickande bedömning (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) av Bolagets risker och utveckling för de kommande verksamhetsåren. I samband med detta görs även scenariobaserade stresstester av Bolagets nyckeltal. Från och med 1 januari 2016 är Bolaget inte längre rapporteringsskyldigt avseende Finansinspektionens trafikljusberäkning. Bolaget har dock valt att fortsätta göra trafikljusberäkningarna för internt bruk.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalys, tillgångar	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2016, MSEK	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2015, MSEK
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-6,6	-6,5
Aktier och alternativa investeringar - 10 %	-22,9	-22,0
Fastighet - 10 %	-7,8	-6,0
Valutaexponering 10 %	-9,1	-10,3

Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 306,1 Mkr (279,2 Mkr) till 259,8 Mkr (234,4 Mkr) d.v.s. med 15 procent (16 procent). På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 176,5 procent (166,4 procent) till 154,3 procent (144,5 procent).

Känslighetsanalys, dödlighet	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2016, MSEK	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2015, MSEK
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 %	0,3	-0,5
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 %	-4,6	-3,0

Känslighetsanalys, tillgångar	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2016, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2015, PROCENTENHETER
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-3,2	-3,2
Aktier och alternativa investeringar - 10 %	-11,0	-10,8
Fastighet - 10 %	-3,8	-2,9
Valutaexponering - 10 %	-4,4	-5,0

Känslighetsanalys, dödlighet	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2016, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2015, PROCENTENHETER
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 %	0,2	-0,3
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 %	-2,2	-1,5

Känslighetsanalys, tillgångar	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2016, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2015, PROCENTENHETER*
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-6,7	-7,1
Aktier och alternativa investeringar - 10 %	1,9	1,5
Fastighet - 10 %	-3,2	-2,7
Valutaexponering - 10 %	-8,1	-9,8

Känslighetsanalys, dödlighet	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2016, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2015, PROCENTENHETER*
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 %	0,3	-0,6
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 %	-4,6	-3,2

*2015 års siffror är omräknade för nya regler för kapitalkrav

Not 2	Premieinkomst	2016	2015
	Premieinkomst före avgiven återförsäkring		
	Inbetalda tillgodoförda premier	10 514 142	10 608 793
	Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring	10 514 142	10 608 793
	Premier för avgiven återförsäkring	-2 447 166	-2 363 230
	Summa premieinkomst	8 066 976	8 245 563
	Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar varav	10 514 142	10 608 793
	Löpande premier	10 498 277	9 527 556
	Engångspremier	15 865	1 081 237
Not 3	Kapitalavkastning intäkter	2016	2015
	Hysesintäkter från byggnader och mark	2 820 351	2 665 723
	<i>Utdelning</i>		
	Aktier och andelar	3 195 587	3 010 577
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 024 003	2 995 153
	Alternativa placeringar	272 372	0
	<i>Realisationsvinster</i>		
	Aktier och andelar	1 339 341	23 651 440
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0
	Alternativa placeringar	919 986	0
	<i>Ränteintäkter</i>		
	Ränteintäkter mm	2 347	11 387
	Summa kapitalavkastning intäkter	10 573 987	32 334 280
	Kapitalavkastning kostnader	2016	2015
	Driftskostnader byggnader och mark	-1 487 579	-1 676 025
	Kapitalförvaltningskostnader	-1 318 000	-984 769
	<i>Realisationsförluster</i>		
	Aktier och andelar	-197 777	0
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-609 000	-1 990 824
	Alternativa placeringar	0	0
	<i>Räntekostnader</i>		
	Räntekostnad	-27 423	-21 486
	Summa kapitalavkastning kostnader	-3 639 779	-4 673 104
	Orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	26 871 621	17 556 487
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	983 579	1 721 179
	Alternativa placeringar	938 521	1 121 386
	Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar	28 793 721	20 399 052
	Orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	-13 527 029	-32 113 200
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-682 005	-157 033
	Alternativa placeringar	-1 809 907	-1 476 593
	Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar	-16 018 941	-33 746 826
	Kapitalavkastning netto	19 708 988	14 313 402

Not 4	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2016	2015
	Byggnader och mark	18 500 000	0
	Aktier och andelar	26 871 621	17 556 487
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	983 579	1 721 179
	Alternativa placeringar	938 521	1 121 386
	Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	47 293 721	20 399 052
Not 5	Försäkringsersättningar	2016	2015
	Utbetalda försäkringsersättningar	-2 718 208	-3 025 061
	Skaderegleringskostnader	-690 759	-704 347
	Återförsäkrares andel	0	0
	Summa försäkringsersättningar	-3 408 967	-3 729 408
Not 6	Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	2016	2015
	Ökning/ minskning under året	-775 200	2 198 922
	Förändring återförsäkrares andel	0	0
	Summa förändringar	-775 200	2 198 922
Not 7	Driftskostnader	2016	2015
	Anskaffningskostnader	-1 863 841	-2 126 366
	Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-288 100	231 417
	Administrationskostnader	-4 301 796	-3 844 426
	Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 868 365	1 815 188
	Summa driftskostnader	-4 585 372	-3 924 188
	Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkringsersättningar	-690 759	-704 347
	Kostnader finansförvaltningen ingående i Kapitalavkastning kostnader	-1 318 000	-984 769
	Kostnader fastighetsförvaltning ingående i Kapitalförvaltningskostnader	-1 487 579	-1 676 025
	Övriga driftskostnader	-2 394 365	-2 341 188
	Summa totala driftskostnader	-10 476 074	-9 630 517
	Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag	2016	2015
	Personalkostnader	-6 411 289	-6 229 133
	Egna lokalkostnader	-526 000	-526 000
	Avskrivningar	0	-32 718
	Övrigt	-3 538 788	-2 842 666
	Summa totala driftskostnader	-10 476 077	-9 630 517
	Personal	2016	2015
	<i>Medeltal anställda</i>		
	Män	0	0
	Kvinnor	3	3
	<i>Löner och andra ersättningar har utbetalats till</i>		
	Styrelsen	575 000	550 000
	Verkställande direktör	1 185 000	1 122 546
	Övriga anställda	1 063 277	788 811
	Summa	2 823 277	2 461 357
	Sociala kostnader för verkställande direktör varav pensionskostnad	950 208	852 560
		489 528	397 006
	Sociala kostnader övriga anställda varav pensionskostnad	550 139	413 938
		153 442	142 436
	Summa	1 500 347	1 266 498

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för perioden 2015-05-01 - 2016-04-30

STYRELSEN		STYRELSEARVODE	MOMS	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Ordförande	Magnus Dahlgren	115 000	28 750		143 750
Ledamot	Åke Göransson	69 000	17 250		86 250
Ledamot	Lars Lindmark	69 000	17 250		86 250
Ledamot	Kjell Ormegard	69 000	17 250		86 250
Ledamot	Birgitta Sköld	69 000	17 250		86 250
Ledamot	Lena Wenehult	69 000	17 250		86 250
Summa ersättning styrelsen		460 000	115 000	0	575 000

LEDNING		LÖN	PENSIONS- KOSTNAD	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Verkställande direktör	Lena Schelin	1 185 000*	489 528	460 680**	2 135 208

* Inklusive semesterersättning **Inklusive löneskatt

ERSÄTTNING TILL REVISORER	2016	2015
KPMG AB	245 000	212 500
Summa	245 000	212 500

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 10 maj 2016 att ersättningen för styrelsearvode för perioden 2016-05-01 – 2017-04-30 skulle fördelas enligt följande: Ordförande 135 000 kronor och övriga ledamöter 80 000 kronor vardera, totalt 615 000 kronor exklusive moms och sociala avgifter. Styrelsen beslöt även att var och en i styrelsen själv avgör huruvida ersättningen ska utgå som lön med arbetsgivaravgifter eller faktureras med moms. De i styrelsen som vill fakturera med moms ska anmäla detta till Bolaget senast i december 2016. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och verkställande direktör. Inget bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelseledamot. Lars Lindmark avslutade sin styrelseperiod 2016-04-30. Annette Tiljander och Lars-Åke Wikberg valdes in i styrelsen 2016-05-01, Lars-Åke Wikberg avgick i juli p.g.a. andra styrelseuppdrag.

Pensioner

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

Uppsägningstider

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

Not 8 Upplysningar om närstående

Advokatfirman Dahlgren och Partners, där Magnus Dahlgren är delägare, och Valleybranch AB där Gustav Dahlgren är delägare har under året anlitats för oberoende konsultuppdrag. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

JA
AA

Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2015	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Byggnader och mark			59 500 000	59 500 000
Aktier och andelar	157 586 796			157 586 796
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	52 686 046			52 686 046
Alternativa placeringar	61 926 611			61 926 611
Skattefordran			561 049	561 049
Materiella tillgångar			0	0
Kassa och bank		5 967 520		5 967 520
Övriga kortfristiga fordringar		143 063		143 063
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 010 308	3 947 500	4 957 808
Summa tillgångar	272 199 453	7 120 891	64 008 549	343 328 893

Skulder 2015	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	ICKE FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			60 239 962	60 239 962
Skulder avseende direkt försäkring		230 874		230 874
Skulder avseende återförsäkring		568 283		568 283
Övriga skulder		1 798 383		1 798 383
Upplupna kostnader		1 297 392		1 297 392
Summa skulder		3 894 932	60 239 962	64 134 894

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

Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2016

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Byggnader och mark			78 000 000	78 000 000
Aktier och andelar	169 272 236			169 272 236
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 624 929			54 624 929
Alternativa placeringar	59 475 621			59 475 621
Skattefordran			933 388	933 388
Materiella tillgångar			0	0
Kassa och bank		4 323 621		4 323 621
Övriga kortfristiga fordringar		60 334		60 334
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		810 275	3 659 400	4 469 675
Summa tillgångar	283 372 786	5 194 230	82 592 788	371 159 804

Skulder 2016

	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	ICKE FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			61 015 162	61 015 162
Skulder avseende direkt försäkring		122 779		122 879
Skulder avseende återförsäkring		595 491		595 491
Övriga skulder		1 778 863		1 778 863
Upplupna kostnader		1 514 017		1 514 017
Summa skulder		4 011 150	61 015 162	65 026 312

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

Not 10 Byggnader och mark

	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	59 500 000	59 500 000
Årets uppvärdering	18 500 000	0
Utgående anskaffningsvärde	78 000 000	59 500 000

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 35 886 000 kronor och anskaffningsvärdet till 350 000 kronor. Bokförda värdet uppgår till 78 000 000 kronor. En värdering gjordes 2016 i enlighet med RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors), samt enligt IVS (International Valuation Standards) och Samhällsbyggarnas* riktlinjer och etiska regler och värderingen till nivå 3 som innebär att verkligt värde är bestämt utifrån data som inte är observerbara på marknaden. För den egna verksamheten utnyttjas cirka 15 procent av fastighetens yta. Se även Not 3 för hyresintäkter och fastighetens driftkostnader.

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

Not 11 Aktier och andelar

	2016		2015	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Svenska aktier och andelar	111 770 069	82 776 024	105 238 341	82 087 875
Utländska aktier och andelar	57 502 167	53 018 537	52 348 455	55 378 339
Summa aktier och andelar	169 272 236	135 794 561	157 586 796	137 466 214

Svenska aktier och andelar

	2016		2015	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Aktiefonder				
SEB Stiftelsefond Sverige	47 869 233	39 234 878	43 564 892	37 920 428
SEB Swedish Ethical Beta	41 986 745	32 603 007	39 948 880	32 315 789
SEB Sverigefond Småbolag	21 914 091	10 938 139	21 724 569	11 851 658
Totalt Svenska aktier och andelar	111 770 069	82 776 024	105 238 341	82 087 875

	2016		2015	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Utländska aktier				
SEB Etisk Global Indexf. C	29 062 736	26 612 588	26 193 160	27 634 374
SEB Hållbarhetsfond Global	28 439 431	28 405 949	26 155 295	27 743 964
Summa utländska aktier	57 502 167	55 018 537	52 348 455	55 378 338

Not 12 Obligationer och andra räntebärande papper

	2016		2015	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Svenska räntebärande papper	54 624 929	55 142 654	52 686 046	53 242 734
Summa svenska räntebärande papper	54 624 929	55 142 654	52 686 046	53 242 734
Totalt obligationer och räntebärande värdepapper	54 624 929	55 142 654	52 686 046	53 242 734
Exklusive upplupna kupongräntor				
Ej stat				
SBAB FRN 2016-07-22	0	0	13 003 030	13 003 800
Nordea Hypotek FRN 2018-01-22	13 056 845	13 063 290	13 021 231	13 063 290
Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12	12 408 163	12 426 240	0	0
Swedbank Hypotek 184 3,75 % 2016-06-15	0	0	10 184 055	10 605 200
Stadshypotek 1580 3.00 % 2018-03-21	6 255 092	6 390 660	6 383 422	6 390 660
SEB 571 3.0% 2018-06-20	4 200 100	4 278 880	4 274 133	4 278 880
SBAB FRN 2019-07-02	13 050 345	13 082 680	0	0
Summa ej stat	48 970 545	49 241 750	46 865 871	47 341 830
Stat				
Sweden 1052 4,25 % 2019-03-12	5 654 384	5 900 904	5 820 175	5 900 904
Summa Stat	5 654 384	5 900 904	5 820 175	5 900 904
Summa obligationer o räntebärande	54 624 929	55 142 654	52 686 046	53 242 734
Innehav				
Ej stat	FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR	
Nordea Hypotek FRN 2018-01-22		13 056 845		
Stadshypotek 1580 3.00 % 2018-03-21		6 255 092		
SEB 571 3.0 % 2018-06-20		4 200 100		
SBAB FRN 2019-07-02		13 050 345		
Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12			12 408 163	
Stat				
Sweden 1052 4,25 % 2019-03-12		5 654 384		

Not 13 Alternativa placeringar

	2016		2015	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Adrigo Hedge	9 967 046	8 500 800	8 289 774	7 000 800
Brummer & Partners Multi-Strategy	0	0	7 815 214	7 000 800
Brummer & Partners Zenit Fund	0	0	7 682 956	7 000 800
Brummer & Partners Lynx Fund	7 187 553	7 800 000	0	0
SEB Fund 1 -SEB Asset Selection SEK C	7 546 803	7 500 000	6 980 857	7 300 000
Madrague Equity Long/Short Fund	7 727 305	7 000 800	6 922 432	7 000 800
Excalibur Fund SEK	0	0	7 186 658	7 000 800
SEB Credit Multi Strategy Fund - SEK	0	0	7 011 856	7 304 103
Rational AmEqty Long/Short HNW	8 481 711	8 300 000	0	0
SEB Alternative Fixed Income Fund - SEK	8 379 642	8 664 288	0	0
SEB Microfinance Fund III Class B/D2	5 147 500	5 000 000	4 925 000	5 000 000
SEB Microfinance Fund SubClass B/D NH	5 038 061	5 000 000	5 111 864	5 000 000
Summa	59 475 621	57 765 888	61 926 611	59 608 103

Not 14 Materiella tillgångar

	2016	2015
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	163 874	163 874
Årets inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	163 874	163 874
Ackumulerande avskrivningar	-163 874	-131 156
Årets avskrivningar	0	- 32 718
Utgående ackumulerade avskrivningar	-163 874	-163 874
Utgående bokfört värde	0	0

Not 15 Periodiseringsposter

	2016	2015
Ingående balans	3 947 500	3 716 083
Årets avskrivning	-1 523 100	-1 408 583
Årets aktivering	1 235 000	1 640 000
Utgående balans	3 659 400	3 947 500
Upplupna kupongräntor	387 435	579 358
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	422 840	430 950
Summa	4 469 675	4 957 808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förutbetalda hyror	775 738	565 850
Personal- och styrelserelaterat	564 964	483 328
Övriga interimsskulder	173 315	248 214
Summa	1 514 017	1 297 392

Not 16	Försäkringstekniska avsättningar	2016	2015
	Försäkringstekniska avsättningar 1 januari		
	Ingående balans	60 239 962	62 438 884
	Premier	10 514 142	10 608 793
	Utbetalda ersättningar	-2 718 208	-3 025 061
	Frigjorda administrationsavgifter	-2 194 078	-2 209 169
	Tillförd ränta	691 733	620 980
	Riskresultat	-6 100 611	-5 421 581
	Frigjord skatteavgift	-156 010	-185 111
	Olika antaganden vid beräkning*	-3 702 520	-301 733
	Ändrad diskonteringsränta	4 151 942	-2 628 074
	Ändrade beräkningsantaganden**	0	0
	Diverse	288 810	342 034
	Utgående försäkringstekniska avsättningar	61 015 162	60 239 962

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

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

Not 17	Skulder avseende försäkring	2016	2015
	Skulder till försäkringstagare	122 779	230 874
	Skulder avseende återförsäkring	595 491	568 283
	Summa	718 270	799 157

Not 18	Övriga skulder	2016	2015
	Källskatt och sociala avgifter	697 077	758 020
	Momsskuld	158 801	82 162
	Särskild löneskatt	155 984	130 868
	Fastighetsskatt	286 972	292 868
	Övriga skulder *	480 029	534 465
	Summa övriga skulder	1 778 863	1 798 383

* Övriga skulder avser obetalda leverantörsfakturor vid årsskiftet och har en maximal löptid på en månad.

Not 19 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	2016	2015
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer	17 732 181	17 680 794
Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet	13 650 000	10 412 500
Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier	5 157 448	3 541 693
Summa	36 539 629	31 634 987
Övriga försäkringar, obligationer	38 267 541	38 150 821
Övriga försäkringar, fastighet	40 950 000	31 237 500
Övriga försäkringar, svenska aktier	12 629 162	11 217 021
Summa	91 846 703	80 605 342
Totalt belopp	128 386 332	112 240 329

Not 20 Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2016 års resultat, en vinst på 37 117 115 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Underskrifter

Stockholm den 29 mars 2017



Magnus Dahlgren

Åke Göransson

Lena Wenehult

Ordförande



Kjell Ormestad

Birgitta Sköld

Annette Tiljander

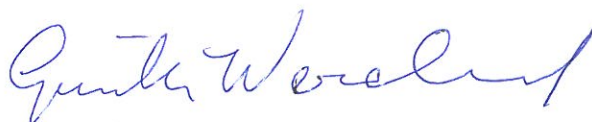


Lena Schelin

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 29 mars 2017

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Allmänna Änke- och Pupillkassan för år 2016. 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- och Pupillkassans finansiella ställning per den 31 december 2016 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 årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen

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

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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 på fel, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 på fel, 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 fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Allmänna Änke- och Pupillkassan för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att årsstämman 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- och Pupillkassan enligt god revisorsd 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. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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.

Den 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 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 revisionsd 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 revisionsd 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 29 mars 2017

KPMG AB

Gunilla Wernelind

Auktoriserad revisor

Styrelse



Magnus Dahlgren
Ordförande



Åke Göransson



Kjell Ormegard



Birgitta Sköld



Annette Tiljander



Lena Wenehult

Ledning



Lena Schelin
Verkställande direktör

Ordförklaring

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

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 dividerat med 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. Affär för egen räkning. Den del av försäkringen som ett försäkringsbolag själv står risken för och som inte återförsäkras.

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

Försäkrad. Den person vars liv är försäkrat.

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

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

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

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

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

Förvaltningskostnadsprocent. Relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvalt kapital.

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

Kapitalbas. Utgörs av konsolideringsfonden och året resultat.

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

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

Konsolideringsfond. Ackumulerat överskott.

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

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

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

Nyteckning. Består av årspremie av nya försäkringar.

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

Placeringspolicy. Riktlinjer för hur Bolagets tillgångar ska placeras.

Placeringsstillgångar. En sammanfattande benämning på Bolagets "lager" av statspapper, obligationer, förlagsbevis, aktier, fastigheter och lån.

Premie. Det belopp som betalas för en försäkring.

Premieinkomst. Summan av inbetalda premier under året.

Pupill. Ålderdomligt ord för ett minderårigt föräldralöst barn.

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

Solvenskvot. Förhållandet mellan Bolagets kapitalbas och kapitalkravet.

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

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

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

Volatilitet. Ett begrepp inom finansvärlden för 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 som påverkar försäkringskapitalets värde. Nivån för återbäringsräntan beror på den kollektiva konsolideringsnivån.

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

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

