



Årsredovisning och revisionsberättelse för 2017

Innehåll

| | |
|--|----|
| Vd har ordet | 3 |
| Förvaltningsberättelse | 5 |
| Totalavkastning 2017 | 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.



2017 - Årets siffror i korthet

| | | | |
|------------------------------|-----------|--------------------------------|----------|
| Förvaltad kapital | 384,3 Mkr | Antal försäkringar | 2 274 |
| Totalavkastning | 7,8 % | Premieinkomst | 12,2 Mkr |
| Solvensgrad | 650 % | Nyteckningspremie | 2,5 Mkr |
| Kollektiv konsolideringsnivå | 176,8 % | Antal nyteckningar* | 180 |
| Solvenskvot | 279 % | Genomsnittlig återbäringsränta | 12,2 % |

*Nyteckningar lösta senast 31 december 2017.

Vd har ordet

2017 - ETT BRA ÅR FÖR ÄNKE- OCH PUPILLKASSAN

När vi ser tillbaka på 2017 ser vi ett positivt år för Änke- och Pupillkassan. Vi har haft hög kollektiv konsolidering och resultatet har stärkts under året med anledning av god avkastning, få försäkringsfall och en välanpassad nivå på antalet nya kunder. Bolaget har beslutat att höja återbäringsräntan vid två tillfällen; från 10 procent till 12 procent den 1 februari och från 12 procent till 14 procent den 1 november.

HÖG MÅLUPPFYLLELSE

Bolaget har försiktiga mål när det gäller nyteckningspremie samt premieinkomst och deltar därför inte i stora upphandlingar. Ett skäl till detta är att om vi får alltför många nya kunder kommer vi att behöva öka personalstyrkan och detta påverkar i sin tur driftskostnaderna negativt. Ett annat skäl är att nya försäkringstagare får ta del av Bolagets överskott, vilket kan försämra nyckeltalen och därmed minska en av Bolagets största framgångsfaktorer, återbäringsräntan. Detta balanseras nogsamt mot att Bolaget å andra sidan behöver nya kunder och därmed mer premier för att minska den procentuella kostnaden för driften samt för att möta ökade driftskostnader kopplade till nya myndighetskrav och regelverksändringar.

KAPITALFÖRVALTNING

Vi har under det gångna året sett en god ökning av kapitalet. 2017 års totalavkastning var 7,8 procent vilket ger en genomsnittlig avkastning på 9,4 procent för de senaste fem åren. För branschen i genomsnitt var motsvarande avkastning 6,3 procent respektive 7,5 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. Samtidigt vill vi ha ett balanserat riskutnyttjande vilket vi uppnår genom att sprida investeringarna i olika tillgångsslag med begränsad korrelation till börsutvecklingen. Tillgångsportföljen består till 40 procent av aktier, varav merparten är svenska aktier. Utöver aktier innehåller portföljen 15 procent svenska räntor och 21 procent alternativa placeringar, såsom hedgefonder, alternativa räntor och Private Equityfonder.

När vi utvärderar våra placeringar är hållbarhetsperspektivet fortsatt viktigt för oss. Änke- och Pupillkassan vill säkerställa bra, uthållig avkastning över tid och vi tror att framtidens vinnare finns bland de bolag som tar ansvar idag. Vi värdesätter hållbara investeringar som visar socialt ansvarstagande och som uppfyller Bolagets krav på etik- och miljöhänsyn. Här har vi en god bas att jobba vidare på.

FASTIGHETEN

Bolagets egen fastighet, Milon 12, utgör 23 procent av placeringstillgångarna. Fastigheten står på stadig grund. Värdering av fastigheten görs numera varje år och värdet ökade med 9 Mkr under 2017. Under året har vi infriat ett löfte om att förbättra inomhusmiljön i fastigheten, genom att vi har genomfört ett stort ventilationsarbete. Det nya ventilationssystemet renar luften och gör dessutom uppvärmningen mer effektiv, vilket gör att vi kan spara energi som leder till förbättrad miljö.

STATISTIK ÄR KUL!

Vi kan se att vår kundbas sakta håller på att förändras. Tidigare var ungefär 20 procent av beståndet tecknade av kvinnor. Vid utgången av 2017 är antalet nyteckningar för kvinnor 45 procent.

Antalet försäkringar inklusive försäkringsersättningar har på 10 år gått från 1 254 till 2 274, en ökning med 81 procent. Vidare har antalet försäkringar med löpande premier stigit från 408 till 1 370, en uppgång med 236 procent. Avtalad premieinkomst har gått från 3,4 Mkr till 12,2 Mkr, en ökning med 259 procent. Den avtalade premieinkomsten för år 2017 har ökat med 16,2 procent jämfört föregående år.

Under året som gått har vi även sett ett växande intresse för engångspremier. Detta är bra både för Bolaget (mindre administration) och ur ett kundperspektiv (sett till nuvarande återbäringsränta).

DIGITAL ANSÖKAN OM LIVFÖRSÄKRING

Mycket arbete har under året lagts på det webbprojekt som har resulterat i att kunderna numera kan ansöka om livförsäkring direkt via webben. Ett projekt av den här omfattningen är komplext och medförde mycket arbete, både för den externa webbyrå som anlätades och för oss internt. I slutet av november sjösatte vi vår digitala ansökan med BankID-autentisering med en tillhörande försäkringsguide. I samband med detta hölls ett uppskattat event som vi bjöd in till tillsammans med P. H. Börjesson och Spiltan Investment AB. Den digitala satsningen har fallit väl ut och vi ser att försäljningen som sker via webben har ökat till drygt 87 procent. Tidigare var den egna försäljningen cirka 20 procent och 80 procent av nyteckningarna kom via försäkringsförmedlare.

NYA FÖRSÄKRINGSVILLKOR

Under året såg vi det nödvändigt att uppdatera våra försäkringsvillkor, dels för att anpassa villkoren till en ny distributionskanal dels för att vi ser en trend i längre försäkringstider och högre grad av sjuklighet bland dem som ansöker om försäkring. Detta sammantaget har gjort att vi anpassat villkoren för att teckna nya försäkringar i Bolaget. De största förändringarna är att vi erbjuder kortare försäkringstid och premiebetalningstid för de som bedömts ha en förhöjd dödlighetsrisk.

REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

Under 2017 skärptes penningtvättslagen och Bolagets rutiner har uppdaterats för att följa regelverket. Vi har under året även börjat förbereda oss inför de regeländringar som träder i kraft under 2018, både vad gäller den nya dataskyddsförordningen (GDPR) och direktivet om försäkringsdistribution (IDD).

NYA UTMANINGAR UNDER 2018

Regelverksändringar fortsätter att utmana. Redan idag är Bolagets kostnader höga och ökande för att upprätthålla den kravnivå myndigheterna ställer på oss.

Utgångsläget för 2018 är mycket gott. Vår målsättning är att även fortsättningsvis erbjuda branschens bästa livförsäkringar. Vi fortsätter att satsa på digital marknadsföring som vi ser ger god utdelning.

Änke- och Pupillkassan är väl positionerat för att möta de utmaningar som ligger framför oss och vi ser fram mot 2018 med tillförsikt.

Lena Schelin
Verkställande direktör
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Förvaltningsberättelse 2017

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

VERKSAMHET

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

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

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

SÄTE

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

KAPITALFÖRVALTNING

Bolaget har en långsiktig placeringsstrategi med fokus på hållbarhet. Med SEB som rådgivare och administratör sköter Bolaget via styrelsen sin kapitalförvaltning. I placeringsriktlinjerna finns uppsatta etiska krav som årligen följs upp. Vidare granskar Bolagets aktuarie löpande tillgångsportföljen för att säkerställa att Bolaget följer de särskilda regler som gäller förmånsrättstillgångarna. Totalavkastningen för året blev 7,8 procent (12,1 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 2017 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 säkerställda bostadsobligationer 0 - 75 procent, svenska aktier 0 - 25 procent och fastigheter 0 - 5 procent. Den 31 december 2017 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 obligationer och andra svenska räntebärande värdepapper, 0 - 55 procent aktier, 0 - 30 procent alternativa placeringar, t.ex. alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder, 10 - 25 procent fastigheter, 0 - 10 strukturerade instrument, 0 - 10 procent svenska 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 2017 var Bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: andra räntebärande värdepapper 15,2 procent (15,0 procent), aktier 39,9 procent (46,2 procent) varav 65,9 procent (66,0 procent) i svenska aktier och 34,1 procent (34,0 procent) i utländska aktier, alternativa placeringar 20,8 procent (16,3 procent) fastigheter 22,6 procent (21,3 procent) samt kassa och bank 1,5 procent (1,2 procent). Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 384,3 Mkr (366,1 Mkr).

KOLLEKTIV KONSOLIDERING

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

PENNINGTVÄTT

I penningtvättslagen (2017:630) infördes nya krav från och med 2017-08-01. Detta innebär en skärpning av riskbedömningen för både fysisk som juridisk person med krav på dokumenterad handling. Även en skärpning av verklig huvudman infördes. Bolaget måste utreda kundens ägarförhållanden och kontrollstruktur.

RAPPORTERINGSPLIKTIGA KONTON

I det avtal Sverige har ingått angående rapporteringspliktiga konton, automatiskt informationsutbyte avseende finansiella konton för personer med hemvist utanför Sverige och USA (CRS), ska Bolaget nu även rapportera för juridiska personer (saldo per 2017-12-31). De länder som avses finns på OECD:s hemsida.

MILJÖ, ETIK OCH HÅLLBARHET

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 miljöpåverkande placeringar. Vår policy är att, i huvudsak, placera i transparenta fonder som investerar miljöinriktat och vi arbetar kontinuerligt med detta. Som liten aktör är det dock svårt att göra ett mätbart avtryck.

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.

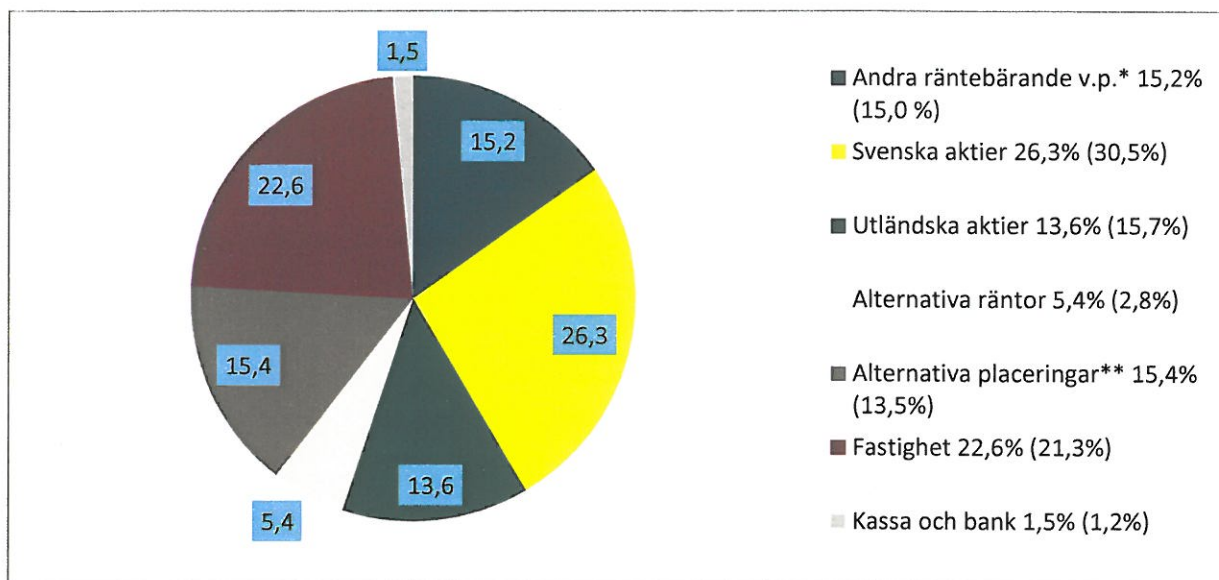
Samhällsansvar, som fastighetsägare

Vi förvaltar vår anrika fastighet med fokus på hållbarhet och miljö. Vi arbetar hela tiden med förbättringsåtgärder i stort och smått. Under året har vi investerat i ett ventilationssystem som förbättrar såväl inom- som utomhusmiljön och minskar också energiförbrukningen.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Det har efter den 31 december 2017 inte uppkommit händelser som väsentligt påverkar Bolagets verksamhet eller finansiella ställning.

Marknadsvärde 384,3 Mkr per 31 december 2017



* Svenska statspapper, bostadsobligationer och korta räntor

** Hedge-, Private Equity- och infrastrukturfonder

Totalavkastning 2017

| | DIREKTAVKASTNING PROCENT | VÄRDEFÖRÄNDRING PROCENT | TOTALAVKASTNING PROCENT |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Andra räntebärande värdepapper | 1,7 | -1,2 | 0,5 |
| Svenska aktier | 3,5 | 7,9 | 11,4 |
| Utländska aktier | 0,3 | 10,4 | 10,7 |
| Alternativa räntor | 3,6 | -2,7 | 0,9 |
| Alternativa placeringar | 0,3 | -0,7 | -0,4 |
| Fastighet | 2,4 | 11,8 | 14,2 |
| Kassa/bank | 0,1 | 0,0 | 0,1*** |
| Totalt | 2,0 | 5,8 | 7,8 |

*** Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

| | MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2017 | | DIREKT- AVKASTNING MKR | VÄRDEFÖR- ÄNDRING MKR | NETTO- PLACERAT MKR | MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2017 | |
|------------------------------------|-----------------------------|--------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------|
| | MKR | PROCENT | | | | MKR | PROCENT |
| Andra räntebärande värdepapper**** | 55,0 | 15,0 | 1,0 | -0,7 | 3,1 | 58,4 | 15,2 |
| Svenska aktier | 111,8 | 30,5 | 3,7 | 7,8 | -22,3 | 101,0 | 26,3 |
| Utländska aktier | 57,5 | 15,7 | 0,1 | 5,5 | -11,0 | 52,1 | 13,6 |
| Alternativa räntor | 10,2 | 2,8 | 0,5 | -0,4 | 10,4 | 20,7 | 5,4 |
| Alternativa placeringar | 49,3 | 13,5 | 0,2 | -0,4 | 10,1 | 59,2 | 15,4 |
| Fastighet | 78,0 | 21,3 | 1,8 | 9,0 | -1,8 | 87,0 | 22,6 |
| Kassa och bank | 4,3 | 1,2 | 0,0 | 0,0 | 1,6 | 5,9 | 1,5 |
| Totalt | 366,1 | 100,0 | 7,3 | 20,8 | -9,9 | 384,3 | 100,0 |

****Inklusive upplupna kupongräntor

Femårsöversikt

| Resultat, Mkr | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Premieinkomst (f.e.r.) | 9,7 | 8,1 | 8,2 | 7,7 | 7,3 |
| Kapitalavkastning (netto) | 28,1 | 40,1 | 16,4 | 36,2 | 25,7 |
| Försäkringsersättningar (f.e.r.) | -3,2 | -3,4 | -3,7 | -3,7 | -3,9 |
| Utbetald återbäring | -8,9 | -10,2 | -9,2 | -10,1 | -13,4 |
| Tekniskt resultat | 29,3 | 37,5 | 17,1 | 31,1 | 28,6 |
| Årets resultat | 28,9 | 37,1 | 16,3 | 30,1 | 27,9 |
| Ekonomisk ställning, Mkr | | | | | |
| Placeringstillgångar samt kassa och bank | 384,3 | 366,1 | 338,2 | 333,6 | 308,0 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 59 | 61 | 60 | 62 | 56 |
| Kapitalbas | 326 | 306 | 279 | 272 | 252 |
| Kapitalkrav* | 117 | 113 | 35 | 34 | 33 |
| Nyckeltal, procent | | | | | |
| Förvaltningskostnadsprocent | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 1,1 | 1,8 |
| Kollektiv konsolideringsnivå | 177 | 177 | 166 | 169 | 158 |
| Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad | 12,2 | 8,7 | 10,3 | 8,0 | 8,0 |
| Resultat av kapitalförvaltningen, procent | | | | | |
| Direktavkastning | 2,0 | 2,2 | 2,4 | 2,8 | 1,7 |
| Värdeförändring | 5,8 | 9,9 | 2,6 | 9,9 | 7,8 |
| Totalavkastning | 7,8 | 12,1 | 5,0 | 12,7 | 9,5 |

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

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 som fastställs av Finansinspektionen. För 31 december 2017 fastställdes Bolagets riskbaserade kapitalkrav till 117 Mkr, vilket överstiger garantibeloppet och därmed blir Bolagets kapitalkrav.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Direktavkastning

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

Kollektiv konsolideringsnivå

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

RESULTATRÄKNING

| | Not | 2017 | 2016 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse | 1 | | |
| Premieinkomst | 2 | | |
| Premieinkomst före avgiven återförsäkring | | 12 212 193 | 10 514 142 |
| Premier för avgiven återförsäkring | | -2 525 866 | -2 447 166 |
| | | 9 686 327 | 8 066 976 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 3 | 17 699 719 | 10 573 987 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 4 | 37 284 922 | 47 293 721 |
| Försäkringsersättningar | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring | 5 | -3 174 302 | -3 408 967 |
| Återförsäkrares andel | | 0 | 0 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring | 6 | 1 739 448 | -775 200 |
| Återförsäkrares andel | | 0 | 0 |
| Driftskostnader | 7, 8 | -4 814 906 | -4 585 372 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 3 | -3 574 353 | -3 639 779 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 3 | -25 550 339 | -16 018 941 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 29 296 516 | 37 506 425 |
| Icke-teknisk redovisning | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 29 296 516 | 37 506 425 |
| Övriga intäkter | | 15 046 | 30 665 |
| Resultat före skatt | | 29 311 562 | 37 537 090 |
| Skatt | | -427 110 | -419 975 |
| Årets resultat | | 28 884 452 | 37 117 115 |

Årets resultat är lika med totalresultatet.

BALANSRÄKNING

| | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | 9 | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Byggnader och mark | 10 | 87 000 000 | 78 000 000 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar | 11 | 153 106 518 | 169 272 236 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 12 | 58 065 989 | 54 624 929 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 13 | 79 880 801 | 59 475 621 |
| | | 378 053 308 | 361 372 786 |
| Fordringar | | | |
| Fordran avseende återförsäkring | | 0 | 0 |
| Övriga fordringar | | 78 146 | 60 334 |
| Skattefordran | | 926 253 | 933 388 |
| | | 1 004 399 | 993 722 |
| Andra tillgångar | | | |
| Materiella tillgångar | 14 | 807 995 | 0 |
| Likvida medel | | 6 014 935 | 4 323 621 |
| | | 6 822 930 | 4 323 621 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 15 | | |
| Förutbetalda anskaffningskostnader | | 3 333 000 | 3 659 400 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 785 236 | 810 275 |
| | | 4 118 236 | 4 469 675 |
| Summa tillgångar | | 389 998 873 | 371 159 804 |

BALANSRÄKNING

| | Not | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| Eget kapital, avsättningar och skulder | 9 | | |
| Återbäringsmedel | | | |
| Konsolideringsfond | | 297 263 879 | 269 016 377 |
| Årets resultat | | 28 884 452 | 37 117 115 |
| | | 326 148 331 | 306 133 492 |
| | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar | 16 | | |
| Livförsäkringsavsättning | | 59 075 714 | 60 815 162 |
| Oreglerade skador | | 200 000 | 200 000 |
| | | 59 275 714 | 61 015 162 |
| | | | |
| Depå från återförsäkrare | | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 17 | 174 422 | 122 779 |
| Skulder avseende återförsäkring | | 637 555 | 595 491 |
| Övriga skulder | 18 | 2 001 322 | 1 778 863 |
| | | 2 813 299 | 2 497 133 |
| | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15 | 1 761 529 | 1 514 017 |
| | | 1 761 529 | 1 514 017 |
| | | | |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | | 389 998 873 | 371 159 804 |

RESULTATANALYS

| | TOTALT | TJÄNSTE- PENSIONS- FÖRSÄKRING | ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING |
|--|-------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Premieinkomst (f.e.r.) | 9 686 327 | 2 916 952 | 6 769 375 |
| Premieinkomst före avgiven återförsäkring | 12 212 193 | 3 775 746 | 8 436 447 |
| Premier för avgiven återförsäkring | -2 525 866 | -858 794 | -1 667 072 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 17 699 719 | 5 256 817 | 12 442 902 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 37 284 922 | 11 073 622 | 26 211 300 |
| Försäkringsersättningar (f.e.r.) | -3 174 302 | -892 727 | -2 281 575 |
| Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.) | 1 739 448 | 717 888 | 1 021 560 |
| Driftskostnader | -4 814 905 | -1 430 027 | -3 384 878 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -3 574 354 | -1 061 584 | -2 512 770 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | -25 550 339 | -7 588 451 | -17 961 888 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 29 296 516 | 8 992 490 | 20 304 026 |

Förändring i Eget kapital

| | KONSOLIDE- RINGSFOND | ÅRETS RESULTAT | TOTALT |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------|
| 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 |
| Ingående balans 2017-01-01 | 269 016 377 | 37 117 115 | 306 133 492 |
| Föregående års vinstdisposition | 37 117 115 | -37 117 115 | 0 |
| Under året utbetald återbäring | -8 869 613 | | -8 869 613 |
| Årets resultat | | 28 884 452 | 28 884 452 |
| Utgående balans 2017-12-31 | 297 263 879 | 28 884 452 | 326 148 331 |

KASSAFLÖDESANALYS

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|--------------------|
| Kassaflöde från resultat | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 29 296 516 | 37 506 425 |
| Aktuell skatt | -427 110 | -419 975 |
| Övriga intäkter | 15 046 | 30 665 |
| <i>Justering för ej likviditetspåverkande poster</i> | | |
| Avskrivningar | 201 999 | 0 |
| Orealiserat resultat byggnader och mark | -9 000 000 | -18 500 000 |
| Orealiserat resultat aktier och andelar | -4 300 021 | -13 344 592 |
| Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper | 670 460 | -301 574 |
| Orealiserat resultat övriga finansiella placeringstillgångar | 894 978 | 871 386 |
| Förändring i försäkringsteknisk avsättning | -1 739 448 | 775 200 |
| Förändring i återförsäkrarens andel i försäkringstekniska avsättningar | 0 | 0 |
| Driftskostnader | 326 400 | 288 100 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 15 938 820 | 6 905 635 |
| Köp och försäljningar av aktier och andelar | 20 465 739 | 1 659 153 |
| Köp och försäljningar av obligationer och andra räntebärande värdepapper | -4 111 520 | -1 637 309 |
| Köp och försäljningar av övriga finansiella placeringstillgångar | -21 300 158 | 1 579 604 |
| Förändring avseende fordran i återförsäkring | 0 | 0 |
| Förändring av depån från återförsäkrade | 0 | 0 |
| Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder | -431 954 | 26 640 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | -5 377 893 | 1 628 088 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 10 560 927 | 8 533 723 |
| <i>Finansieringsverksamheten</i> | | |
| Under året utbetald återbäring | -8 869 613 | -10 177 622 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -8 869 613 | -10 177 622 |
| Periodens kassaflöde | 1 691 314 | -1 643 899 |
| Likvida medel IB | 4 323 621 | 5 967 520 |
| Likvida medel enligt årsredovisningen | 6 014 935 | 4 323 621 |
| Under året betalda räntor | 18 861 | 27 243 |
| Under året erhållna räntor | 14 346 | 2 347 |

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 27 mars 2018 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Årsredovisningen läggs fram för godkännande vid årsstämman.

Allmänna principer

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Omräkning av utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor.

NYA 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 säkringsredovisning. IFRS 9 träder i kraft 1 januari 2018 men tillämpningen av IFRS9 får skjutas upp till dess att Bolaget börjar tillämpa IFRS 17 Insurance Contracts, dock senast januari 2021.

IFRS 9, Finansiella instrument, klassificering och värdering har ett samband med val av tillämpning av principer för redovisning i den kommande redovisningsstandarderna för försäkringsavtal, IFRS 17.

Sambandet påverkar val av presentation av ränteeffekter i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat vid värdering av åtaganden hänförligt till försäkringsavtal. Sambandet mellan redovisningsstandarderna har medfört att IASB gett ut en förändring av den nuvarande standarden för redovisning av försäkringsavtal, IFRS 4. Förändringen gavs ut i september 2016 och godkändes av EU under 2017.

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 är inte tillämplig på avtal som exponerar företaget för väsentlig försäkringsrisk då IFRS 4 tillämpas för dessa avtal. Bolaget har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna avseende övriga avtal som ej är försäkringsavtal.

IFRS 17 Ny standard för redovisning av försäkringsavtal

Den nya standarden publicerades i maj 2017 och kommer träda i kraft 2021. Standarden innebär en enhetlig internationell redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal.

Införandet av denna standard bedöms få en stor påverkan på redovisningen i de flesta försäkringsföretag både med avseende på värdering och presentation i både balans- och resultaträkningen men även avseende intern uppföljning av verksamheten. Upplivningskraven blir också omfattande. Bolaget kommer under kommande verksamhetsår att göra en utvärdering av vilken påverkan regelverket förväntas ha på Bolagets verksamhet. Regelverket kommer att börja tillämpas vid tiden för ikraftträdande 2021.

AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING

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

REDOVISNING AV KAPITALAVKASTNING

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

Kapitalavkastning intäkter

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

Kapitalavkastning kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

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

Skaderegleringskostnader

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

KASSAFLÖDESANALYS

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

Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer

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

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

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

Kassaflödesanalys (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 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 2017 utgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,3 Mkr (3,7 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 2017 baseras för samtliga försäkringar på en räntekurva bestämd enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23 kap 3. För tjänstepensionsförsäkringar har aktsamma dödlighetsantaganden använts och för övriga försäkringar har betryggande dödlighetsantaganden använts.

Avsättning för oreglerade skador

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

DRIFTSKOSTNADER

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

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier, obligationer och svenska räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar såsom alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder. Redovisning och värdering sker därefter beroende på 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 så kallade Fair Value Option beror främst på att Bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värdet.

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Lånefordringar

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

Skulder

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

SKATT

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

BYGGNADER OCH MARK

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

Den 31 december 2017 värderades fastigheten till 87 Mkr, (78 Mkr) en ökning med 9 Mkr (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 OCH KOSTNADER FÖR INHYRDA KONSULTER

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

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

Upplysningar till enskilda poster, Noter

Not 1 Riskhantering och känslighetsanalys

Risikfaktorer

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

FÖRSÄKRINGSRISK

Försäkringsrisk

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

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

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

MARKNADSRISK

Valutarisk

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

Ränterisk

Bolaget har räntebärande finansiella tillgångar men inga räntebärande finansiella skulder. Ränterisk är att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2017 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta Bolagets resultat med 7,1 Mkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultateffekten +6,3 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.

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

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

Likviditetsrisk

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

Hantering av kapitalrisk

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

OPERATIVA RISKER

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

KÄNSLIGHETSANALYS

Riskmätningmetod

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

Känslighetsanalys

| Känslighetsanalys, tillgångar | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2017, MSEK | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2016, MSEK |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Ränta och diskonteringsränta, 1 procentenhet | -7,1 | -6,6 |
| Aktier och alternativa investeringar, 10 procent | -23,3 | -22,9 |
| Fastighet, 10 procent | -8,7 | -7,8 |
| Valutaexponering, 10 procent | -7,4 | -9,1 |

Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 326,1 Mkr (306,1 Mkr) till 279,6 Mkr (259,8 Mkr) d.v.s. med 14 procent (15 procent). På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 176,8 procent (176,5 procent) till 155,5 procent (154,3 procent).

| Känslighetsanalys, dödlighet | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2017, MSEK | FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2016, MSEK |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Dödlighetsintensiteten minskar med, 20 procent | 1,5 | 0,3 |
| Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent | -5,8 | -4,6 |

| Känslighetsanalys, tillgångar | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2017, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2016, PROCENTENHETER |
|---|--|---|
| Ränta och diskonteringsränta, 1 procentenhet | -3,3 | -3,2 |
| Aktier och alternativa investeringar, 10 procent | -10,7 | -11,0 |
| Fastighet, 10 procent | -4,0 | -3,8 |
| Valutaexponering, 10 procent | -3,4 | -4,4 |

| Känslighetsanalys, dödlighet | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2017, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2016, PROCENTENHETER |
|---|--|---|
| Dödlighetsintensiteten minskar med, 20 procent | 0,7 | 0,2 |
| Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent | -2,7 | -2,2 |

| Känslighetsanalys, tillgångar | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2017, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2016, PROCENTENHETER |
|---|--|--|
| Ränta och diskonteringsränta, 1 procentenhet | -7,0 | -6,7 |
| Aktier och alternativa investeringar, 10 procent | 2,5 | 1,9 |
| Fastighet, 10 procent | -3,3 | -3,2 |
| Valutaexponering, 10 procent | -6,3 | -8,1 |

| Känslighetsanalys, dödlighet | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2017, PROCENTENHETER | FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2016, PROCENTENHETER |
|---|--|--|
| Dödlighetsintensiteten minskar med, 20 procent | 1,4 | 0,3 |
| Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent | -5,7 | -4,6 |

| Not 2 | Premieinkomst | 2017 | 2016 |
|-------|--|--------------------|--------------------|
| | <i>Premieinkomst före avgiven återförsäkring</i> | | |
| | Inbetalda tillgodoförda premier | 12 212 193 | 10 514 142 |
| | Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring | 12 212 193 | 10 514 142 |
| | Premier för avgiven återförsäkring | -2 525 866 | -2 447 166 |
| | Summa premieinkomst (f.e.r) | 9 686 327 | 8 066 976 |
| | | | |
| | Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar | 12 212 193 | 10 514 142 |
| | varav | | |
| | Löpande premier | 11 439 108 | 10 498 277 |
| | Engångspremier | 773 085 | 15 865 |
| Not 3 | Kapitalavkastning intäkter | 2017 | 2016 |
| | Hysesintäkter från byggnader och mark | 3 142 078 | 2 820 351 |
| | <i>Utdelning</i> | | |
| | Aktier och andelar | 4 184 785 | 3 195 587 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 755 789 | 2 024 003 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 570 279 | 272 372 |
| | <i>Realisationsvinster</i> | | |
| | Aktier och andelar | 8 936 364 | 1 339 341 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 0 | 0 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 96 078 | 919 986 |
| | <i>Ränteintäkter</i> | | |
| | Ränteintäkter mm | 14 347 | 2 347 |
| | Summa kapitalavkastning intäkter | 17 699 719 | 10 573 987 |
| | | | |
| | Kapitalavkastning kostnader | 2017 | 2016 |
| | Driftskostnader byggnader och mark | -2 174 579 | -1 487 579 |
| | Kapitalförvaltningskostnader | -1 380 913 | -1 318 000 |
| | <i>Realisationsförluster</i> | | |
| | Aktier och andelar | 0 | -197 777 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 0 | -609 000 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 0 | 0 |
| | <i>Räntekostnader</i> | | |
| | Räntekostnad | -18 861 | -27 423 |
| | Summa kapitalavkastning kostnader | -3 574 353 | -3 639 779 |
| | | | |
| | Orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar | | |
| | Aktier och andelar | 25 967 596 | 26 871 621 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 0 | 983 579 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 2 317 326 | 938 521 |
| | Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar | 28 284 922 | 28 793 721 |
| | | | |
| | Orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar | | |
| | Aktier och andelar | -21 667 575 | -13 527 029 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -670 460 | -682 005 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | -3 212 304 | -1 809 907 |
| | Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar | -25 550 339 | -16 018 941 |
| | | | |
| | Kapitalavkastning netto | 16 859 949 | 19 708 988 |

| | | | |
|--------------|---|--------------------|--------------------|
| Not 4 | Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 2017 | 2016 |
| | Byggnader och mark | 9 000 000 | 18 500 000 |
| | Aktier och andelar | 25 967 596 | 26 871 621 |
| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 0 | 983 579 |
| | Övriga finansiella placeringstillgångar | 2 317 326 | 938 521 |
| | Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar | 37 284 922 | 47 293 721 |
| Not 5 | Försäkringsersättningar | 2017 | 2016 |
| | Utbetalda försäkringsersättningar | -2 442 323 | -2 718 208 |
| | Skaderegleringskostnader | -731 979 | -690 759 |
| | Återförsäkrares andel | 0 | 0 |
| | Summa försäkringsersättningar | -3 174 302 | -3 408 967 |
| Not 6 | Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar | 2017 | 2016 |
| | Ökning/ minskning under året | 1 739 448 | -775 200 |
| | Förändring återförsäkrares andel | 0 | 0 |
| | Summa förändringar | 1 739 448 | -775 200 |
| Not 7 | Driftskostnader | 2017 | 2016 |
| | Anskaffningskostnader | -1 946 609 | -1 863 841 |
| | Förändring förutbetalda anskaffningskostnader | -326 400 | -288 100 |
| | Administrationskostnader | -4 448 557 | -4 301 796 |
| | Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring | 1 906 661 | 1 868 365 |
| | Summa driftskostnader | -4 814 905 | -4 585 372 |
| | Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkringsersättningar | -731 979 | -690 759 |
| | Kostnader finansförvaltningen ingående i Kapitalavkastning kostnader | -1 380 913 | -1 318 000 |
| | Kostnader fastighetsförvaltning ingående i Kapitalförvaltningskostnader | -2 174 579 | -1 487 579 |
| | Övriga driftskostnader | -2 432 661 | -2 394 365 |
| | Summa totala driftskostnader | -11 535 038 | -10 476 074 |
| | Totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag | 2017 | 2016 |
| | Personalkostnader | -6 624 907 | -6 411 289 |
| | Egna lokalkostnader | -526 000 | -526 000 |
| | Avskrivningar | -201 999 | 0 |
| | Övrigt | -4 182 132 | -3 538 788 |
| | Summa totala driftskostnader | -11 535 038 | -10 476 077 |
| | Personal | 2017 | 2016 |
| | <i>Medeltal anställda</i> | | |
| | Män | 0 | 0 |
| | Kvinnor | 3 | 3 |
| | <i>Löner och andra ersättningar har utbetalats till</i> | | |
| | Styrelsen | 772 110 | 661 838 |
| | Verkställande direktör | 1 225 750 | 1 185 000 |
| | Övriga anställda | 1 073 100 | 1 063 277 |
| | Summa | 3 070 960 | 2 910 115 |
| | Sociala kostnader för verkställande direktör | 887 611 | 830 208 |
| | varav pensionskostnad | 409 121 | 369 528 |
| | Sociala kostnader övriga anställda | 496 879 | 550 139 |
| | varav pensionskostnad | 110 279 | 153 442 |
| | Summa | 1 384 490 | 1 380 347 |

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2017.

| STYRELSEN | | STYRELSEARVODE | MOMS | SOCIALA KOSTNADER | SUMMA |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|
| Ordförande | Magnus Dahlgren | 135 000 | 33 750 | | 168 750 |
| Ledamot | Kjell Ormegard | 80 000 | 20 000 | | 100 000 |
| Ledamot | Annette Tiljander | 80 000 | 0 | 13 088 | 93 088 |
| Ledamot | Birgitta Sköld | 80 000 | 20 000 | | 100 000 |
| Ledamot | Lena Wenhult | 80 000 | 20 000 | | 100 000 |
| Ledamot | Jan Ahlström | 80 000 | | 25 136 | 105 136 |
| Ledamot | Åsa Skogsfors | 80 000 | | 25 136 | 105 136 |
| Summa ersättning styrelsen | | 615 000 | 93 750 | 63 360 | 772 110 |

| LEDNING | | LÖN | PENSIONS- KOSTNAD | SOCIALA KOSTNADER | SUMMA |
|---------------------------|--------------|------------|----------------------|----------------------|-----------|
| Verkställande direktör | Lena Schelin | 1 225 750* | 409 121 | 478 490** | 2 113 361 |

* Inklusiv semesterersättning **Inklusiv löneskatt

| ERSÄTTNING TILL REVISORER | 2017 | 2016 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| KPMG AB | 222 500 | 245 000 |
| Summa | 222 500 | 245 000 |

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 4 maj 2017 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2017 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. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och verkställande direktör. Inget bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelseledamot.

Åke Göransson avslutade sin styrelseperiod 2017-04-30. Åsa Skogsfors och Jan Ahlström valdes in i styrelsen 2017-05-04 varvid styrelsen bestått av styrelseordföranden och sex styrelseledamöter under verksamhetsåret.

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 Magnus Dahlgren och Partners AB, där Magnus Dahlgren är delägare, och Valleybranch AB där Gustav Dahlgren är delägare har under året anlitats för oberoende konsultuppdrag. Vidare är styrelseledamoten Jan Ahlström vd för PRI Pensionsgaranti. PRI är leverantör av risk- samt compliancefunktion till Bolaget. Jan Ahlström har ej deltagit i vare sig anbud eller accept av föreliggande uppdrag. Alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

| Tillgångar 2016 | FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING | 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 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 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 | | 122 779 |
| 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 9 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2017

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

Skulder 2017

| | FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER | ICKE FINANSIELLA SKULDER | SUMMA REDOVISAT VÄRDE |
|---------------------------------------|--|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Livförsäkringsavsättningar | | | 59 275 714 | 59 275 714 |
| Skulder avseende direkt försäkring | | 174 422 | | 174 422 |
| Skulder avseende återförsäkring | | 637 555 | | 637 555 |
| Övriga skulder | | 2 001 322 | | 2 001 322 |
| Upplupna kostnader | | 1 761 529 | | 1 761 529 |
| Summa skulder | | 4 574 828 | 59 275 714 | 63 850 542 |

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

Not 10 Byggnader och mark

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|------------|------------|
| Ingående bokfört värde | 78 000 000 | 59 500 000 |
| Årets uppvärdering | 9 000 000 | 18 500 000 |
| Utgående bokfört värde | 87 000 000 | 78 000 000 |

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 36 127 000 kronor och anskaffningsvärdet till 350 000 kronor. Bokförda värdet uppgår till 87 000 000 kronor. En värdering gjordes 2017 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

| | 2017 | ANSKAFFNINGS- | 2016 | ANSKAFFNINGS- |
|---------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | MARKNADS- | VÄRDE | MARKNADS- | VÄRDE |
| | VÄRDE | VÄRDE | VÄRDE | VÄRDE |
| Svenska aktier och andelar | 100 989 706 | 72 056 902 | 111 770 069 | 82 776 024 |
| Utländska aktier och andelar | 52 116 812 | 43 288 473 | 57 502 167 | 53 018 537 |
| Summa aktier och andelar | 153 106 518 | 115 345 375 | 169 272 236 | 135 794 561 |

Svenska aktier och andelar

| | 2017 | ANSKAFFNINGS- | 2016 | ANSKAFFNINGS- |
|--|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | MARKNADS- | VÄRDE | MARKNADS- | VÄRDE |
| | VÄRDE | VÄRDE | VÄRDE | VÄRDE |
| Aktiefonder | | | | |
| SEB Stiftelsefond Sverige | 44 109 572 | 35 834 914 | 47 869 233 | 39 234 878 |
| SEB Swedish Ethical Beta | 36 919 100 | 27 279 641 | 41 986 745 | 32 603 007 |
| SEB Sverigefond Småbolag | 19 961 034 | 8 942 347 | 21 914 091 | 10 938 139 |
| Totalt svenska aktier och andelar | 100 989 706 | 72 056 902 | 111 770 069 | 82 776 024 |

Utländska aktier

| | 2017 | ANSKAFFNINGS- | 2016 | ANSKAFFNINGS- |
|--------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | MARKNADS- | VÄRDE | MARKNADS- | VÄRDE |
| | VÄRDE | VÄRDE | VÄRDE | VÄRDE |
| SEB Etisk Global Indexf. C | 26 474 148 | 21 737 355 | 29 062 736 | 26 612 588 |
| SEB Hållbarhetsfond Global | 25 642 664 | 21 551 118 | 28 439 431 | 26 405 949 |
| Totalt utländska aktier | 52 116 812 | 43 288 473 | 57 502 167 | 53 018 537 |

Not 12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| | 2017 | | 2016 | |
|--|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| | MARKNADS- VÄRDE | ANSKAFFNINGS- VÄRDE | MARKNADS- VÄRDE | ANSKAFFNINGS- VÄRDE |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 58 065 989 | 59 253 270 | 54 624 929 | 55 142 654 |
| Summa | 58 065 989 | 59 253 270 | 54 624 929 | 55 142 654 |
| Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper Exklusive upplupna kupongräntor | 58 065 989 | 59 253 270 | 54 624 929 | 55 142 654 |
| Ej stat | | | | |
| Nordea Hypotek FRN 2018-01-22 | 13 003 608 | 13 063 290 | 13 056 845 | 13 063 290 |
| Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12 | 12 356 104 | 12 426 240 | 12 408 163 | 12 426 240 |
| Stadshypotek 1580 3.00 procent 2018-03-21 | 6 049 072 | 6 390 660 | 6 255 092 | 6 390 660 |
| SEB 571 3.0procent 2018-06-20 | 4 067 555 | 4 278 880 | 4 200 100 | 4 278 880 |
| SBAB FRN 2019-07-02 | 13 067 310 | 13 082 680 | 13 050 345 | 13 082 680 |
| Summa ej stat | 48 543 649 | 49 241 750 | 48 970 545 | 49 241 750 |
| Stat | | | | |
| Sweden 1052 4,25 procent 2019-03-12 | 5 410 820 | 5 900 904 | 5 654 384 | 5 900 904 |
| Summa Stat | 5 410 820 | 5 900 904 | 5 654 384 | 5 900 904 |
| Korta räntor | | | | |
| SEB Dynamic Bond Fund HNW SEK Class C | 2 061 742 | 2 059 316 | 0 | 0 |
| SEB Obligationsfond Flexibel Sek | 2 049 778 | 2 051 300 | 0 | 0 |
| Summa Korta räntor | 4 111 520 | 4 110 616 | 0 | 0 |
| Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper | 58 065 988 | 59 253 270 | 54 624 929 | 55 142 654 |
| Innehav | | | | |
| Ej stat | FÖRFALLER INOM 1 ÅR | FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR | FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR | |
| Nordea Hypotek FRN 2018-01-22 | 13 003 608 | | | |
| Stadshypotek 1580 3.00 procent 2018-03-21 | 6 049 072 | | | |
| SEB 571 3.0 procent 2018-06-20 | 4 067 555 | | | |
| SBAB FRN 2019-07-02 | | 13 067 310 | | |
| Swedbank Hypotek FRN 2020-05-12 | | 12 356 104 | | |
| Stat | | | | |
| Sweden 1052 4,25 procent 2019-03-12 | | 5 410 820 | | |

**Not 13 Övriga finansiella
placeringstillgångar**

| | 2017 | | 2016 | |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| | MARKNADS- VÄRDE | ANSKAFFNINGS- VÄRDE | MARKNADS- VÄRDE | ANSKAFFNINGS- VÄRDE |
| Adriago Hedge | 10 266 960 | 8 500 800 | 9 967 046 | 8 500 800 |
| Brummer & Partners Lynx Fund | 6 812 032 | 7 800 000 | 7 187 553 | 7 800 000 |
| SEB Fund 1 –SEB Asset Selection SEK C | 7 450 505 | 7 500 000 | 7 546 803 | 7 500 000 |
| Madrague Equity Long/Short Fund | 7 658 925 | 7 000 800 | 7 727 305 | 7 000 800 |
| Nordkinn Fixed Income Macro Fund | 4 532 959 | 4 500 000 | 0 | 0 |
| Rational AmEqty Long/Short HNW | 8 590 525 | 8 300 000 | 8 481 711 | 8 300 000 |
| SEB Alternative Fixed Income Fund – SEK | 8 020 729 | 8 664 288 | 8 379 642 | 8 664 288 |
| SEB Microfinance Fund III Class B/D2 | 4 925 500 | 5 000 000 | 5 147 500 | 5 000 000 |
| SEB Microfinance Fund SubClass B/D NH | 4 834 757 | 5 000 000 | 5 038 061 | 5 000 000 |
| SEB Microfinance Fund V Class B/D NH | 4 896 500 | 5 000 000 | 0 | 0 |
| MAM Corporate loan feeder fund Class B | 6 033 373 | 6 000 000 | 0 | 0 |
| SEB Listed Private Equity Fund Eur-R | 889 576 | 850 717 | 0 | 0 |
| SEB Private Equity Opportunity IV IC1 | 2 913 132 | 2 940 750 | 0 | 0 |
| Partners Group Invest – Listed Infrastruct. | 2 055 328 | 1 999 998 | 0 | 0 |
| Summa | 79 880 801 | 79 057 355 | 59 475 621 | 57 765 888 |

| Not 14 Materiella tillgångar | 2017 | 2016 |
|--|------------------|-----------------|
| Anskaffningsvärde | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 163 874 | 163 874 |
| Årets inköp | 1 009 994 | 0 |
| Utgående anskaffningsvärde | 1 173 868 | 163 874 |
| Akkumulerande avskrivningar | -163 874 | -163 874 |
| Årets avskrivningar | -201 999 | 0 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -365 873 | -163 874 |
| Utgående bokfört värde | 807 995 | 0 |

| Not 15 Periodiseringsposter | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Ingående balans | 3 659 400 | 3 947 500 |
| Årets avskrivning | -1 482 400 | -1 523 100 |
| Årets aktivering | 1 156 000 | 1 235 000 |
| Utgående balans | 3 333 000 | 3 659 400 |
| Upplupna kupongräntor | 387 113 | 387 435 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 398 123 | 422 840 |
| Summa | 4 118 236 | 4 469 675 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | |
| Förutbetalda hyror | 781 461 | 775 738 |
| Personal- och styrelserelaterat | 702 155 | 564 964 |
| Övriga interimsskulder | 277 913 | 173 315 |
| Summa | 1 761 529 | 1 514 017 |

| Not 16 | Försäkringstekniska avsättningar | 2017 | 2016 |
|--------|--|-------------------|-------------------|
| | Försäkringstekniska avsättningar 1 januari | | |
| | Ingående balans | 61 015 162 | 60 239 962 |
| | Premier | 12 212 193 | 10 514 142 |
| | Utbetalda ersättningar | -2 442 323 | -2 718 208 |
| | Frigjorda administrationsavgifter | -2 388 028 | -2 194 078 |
| | Tillförd ränta | 512 010 | 691 733 |
| | Riskresultat | -7 004 358 | -6 100 611 |
| | Frigjord skatteavgift | -170 689 | -156 010 |
| | Olika antaganden vid beräkning* | -2 325 933 | -3 702 520 |
| | Ändrad diskonteringsränta | -765 326 | 4 151 942 |
| | Ändrade beräkningsantaganden** | 0 | 0 |
| | Diverse*** | 633 006 | 288 810 |
| | Utgående försäkringstekniska avsättningar | 59 275 714 | 61 015 162 |

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

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

*** Med "Diverse" avses övriga förändringar. Posten utgörs förämforallt av rabatterade premier.

| Not 17 | Skulder avseende försäkring | 2017 | 2016 |
|--------|---------------------------------|----------------|----------------|
| | Skulder till försäkringstagare | 174 422 | 122 779 |
| | Skulder avseende återförsäkring | 637 555 | 595 491 |
| | Summa | 811 977 | 718 270 |

| Not 18 | Övriga skulder | 2017 | 2016 |
|--------|--------------------------------|------------------|------------------|
| | Källskatt och sociala avgifter | 676 205 | 697 077 |
| | Momsskuld | 0 | 158 801 |
| | Särskild löneskatt | 169 674 | 155 984 |
| | Fastighetskatt | 286 972 | 286 972 |
| | Övriga skulder | 868 471 | 480 029 |
| | Summa övriga skulder | 2 001 322 | 1 778 863 |

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</i> | | |
| Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer | 17 885 086 | 17 732 181 |
| Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet | 15 225 000 | 13 650 000 |
| Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier | 5 453 385 | 5 157 448 |
| Summa | 38 563 471 | 36 539 629 |
| | | |
| Övriga försäkringar, obligationer | 38 664 093 | 38 267 541 |
| Övriga försäkringar, fastighet | 45 675 000 | 40 950 000 |
| Övriga försäkringar, svenska aktier | 13 353 829 | 12 629 162 |
| Summa | 97 672 922 | 91 846 703 |
| Totalt belopp | 136 236 393 | 128 386 332 |


Not 20 Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2017 års resultat, en vinst på 28 884 452 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Underskrifter

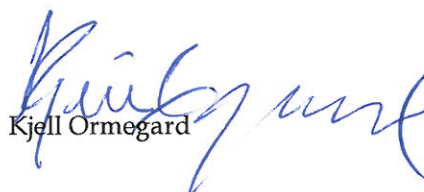
Stockholm den 27 mars 2018



Magnus Dahlgren
Ordförande



Jan Ahlström



Kjell Ormestad



Åsa Skogsfors



Birgitta Sköld



Annette Tiljander



Lena Wenhult



Lena Schelin
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 27 mars 2018

KPMG AB



Christian Elmgren
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige för år 2017. 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 Pupillkassan i Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2017 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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-4 och 35-38. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra informationen.

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 i Sverige för år 2017 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige enligt god revisorsred 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 revisionsred 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 revisionsred 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 27 mars 2018

KPMG AB



Christian Elmgren

Auktoriserad revisor

Styrelse



Magnus Dahlgren
Ordförande



Jan Ahlström



Kjell Ormegard



Åsa Skogsfors



Birgitta Sköld



Annette Tiljander

Ledning



Lena Wenhult



Lena Schelin
Verkställande direktör

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized name and a flourish.

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. 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.

Hållbarhet. Enligt Brundtlandrapporten "Vår gemensamma framtid" (1987) är definitionen av hållbar

utveckling, utveckling som tillgodoser dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillgodose sina behov.

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

Kapitalbas. Utgörs av konsolideringsfonden och året resultat.

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

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

Konsolideringsfond. Ackumulerat överskott.

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

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

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

Nyteckning. Består av årspremie av nya försäkringar.

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

Placeringspolicy. Riktlinjer för hur Bolagets tillgångar ska placeras.

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

Premie. Det belopp som betalas för en försäkring.

Premieinkomst. Summan av inbetalda premier under året.

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

Pupill. Ålderdomligt ord för ett minderårigt föräldralöst barn.

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

Solvenskvot. Förhållandet mellan Bolagets kapitalbas och kapitalkravet.

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

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

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

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

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

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

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

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