



Årsredovisning och revisionsberättelse för år 2010



Innehåll

VD har ordet	2
Förvaltningsberättelse	4
Totalavkastningstabell	6
Femårsöversikt	7
Resultatanalys	9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11
Förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Noter	16
Påskrifter	30
Revisionsberättelse	31
Styrelsen	32
Ordförklaring	33

VD har ordet

Som nytilträd VD vill jag passa på att tacka alla kunder som visat oss förtroende genom att vara kund hos oss. Vi vill fortsätta utveckla oss och ser gärna att du kontaktar oss för att berätta om hur vi kan förbättra oss eller göra saker annorlunda. Änke- och Pupillkassan är ett litet och personligt företag, där kunderna många gånger har en väldigt lång relation med oss. Det är därför särskilt viktigt att lyssna på era synpunkter. Skicka ett mejl till mig på info@ankepupillkassan.se och låt mig få höra vad du tycker!

Äldsta livförsäkringsbolaget i världen?

Vi är Sveriges och ett av världens äldsta, ännu existerande livförsäkringsbolag.

Redan på 1740-talet påbörjade Civilstatens Änke- och Pupillkassa och Militiestatens Änke- och Pupillkassa sina verksamheter. Den sista försäkringen av de övertagna försäkringarna upphörde år 1870. Utredningar visar att försäkringarna från de gamla kassorna givit en betydande vinst (1 757 083 kronor). Man betraktade detta "arv" som en grundfond som skulle tilldelas såväl befintliga som framtida delägare, d.v.s. försäkringstagare.

År 1783 rekonstruerade man dessa två slutna kassor till Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige. Bolaget stadfästes 1784 av Kungl. Maj:t Gustaf III.

Änke- och Pupillkassan är ett ömsesidigt livförsäkringsbolag som ägs av försäkringstagarna.

Marknadsstrategi

Försäljningen av nya försäkringar sker huvudsakligen via försäkringsförmedlare, men en del av nyförsäljningen har tillkommit p.g.a. "mun-mot-mun-metoden" från gamla kunder. Det kan vara barn och vänner till försäkrade som hört talas om Änke- och Pupillkassan och därför också vill teckna ett familjeskydd eller en livförsäkring här. En annan inkörsport har varit de anställda och styrelsen som har berättat om bolaget i sina nätverk och på så sett medverkat till att bolaget fått nya försäkringstagare tillika delägare. Några personer har själva hittat oss via www.ankepupillkassan.se.

Den nya livförsäkringen, som lanserades den 1 oktober 2008, är fortsatt den produkt som kunderna främst efterfrågar och stod för 69 procent av nyförsäljningen under 2010.

Kapitalförvaltning

Under 2010 har vi återigen upplevt ett gynnsamt börsår vilket har bidragit till att bolagets balansräkning ytterligare har förstärkts. Totalavkastningen slutade på 8,6 procent. Den kollektiva konsolideringsgraden uppgick vid årsskiftet till 169 procent. Med anledning av detta tog styrelsen beslut att ha kvar återbäringsräntan om 12 procent under hela 2010.

Fastigheten

Änke- och Pupillkassans fastighet värderades upp under fjolåret från 44 000 000 till 45 000 000 kronor. Under 2009 tecknades ett fastighetsförvaltaravtal med Delagott Real Estate AB.

Försäkringsbeståndet

Det totala antalet försäkringar hos Änke- och Pupillkassan är 1 355, vilket är en nettoökning med 53 stycken jämfört med 2009 (1 302).

Nyteckning av försäkringar har successivt ökat under femårsperioden, från 26 stycken år 2006 till 131 stycken, år 2010.

Premieinkomsten 2010 uppgick till 4 800 000 kronor, en ökning med 200 000 kronor jämfört med år 2009.

Nyteckningen bestod till 94 procent av privata försäkringar, varav den absoluta merparten är kapitalförsäkringar, och till 6 procent av tjänstepensioner

Viktiga händelser under året

Per den 31 oktober 2010 avgick Lars Nylén som VD och jag tillträdde. Stort tack till Lars och övrig personal för den utveckling av Änke- och Pupillkassan som de aktivt har bidragit till.

Stockholm den 16 februari 2011

Lena Schelin
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2010.

Verksamhet

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige - i fortsättningen kallat Bolaget - är Sveriges äldsta livförsäkringsbolag och förmodligen även världens äldsta. Bolaget bildades 1783 och Gustav III stadfäste det första reglementet 1784. Sedan dess meddelar bolaget försäkringar som ger ett familjeskydd till efterlevande. Från oktober 2008 är det också möjligt att i bolaget teckna försäkring som ger ett skydd till efterlevande i form av ett engångsbelopp.

Per den 31 oktober 2010 avgick Lars Nylén som VD och Lena Schelin tillträdde den 1 november.

Vid utgången av 2010 uppgick antalet försäkringar till 1 355 (1 302) varav 172 (186) avser utgående pensioner. Beståndet är i stort oförändrat sedan föregående år.

Fastighetsförvaltning

Bolaget äger fastigheten Milon 12 vid Munkbron i Gamla Stan i Stockholm. I fastigheten finns också bolagets kontor.

Kapitalförvaltning

Bolaget har en långsiktig och försiktig placeringsstrategi där den löpande förvaltningen har skötts av Carlson Investment Management. Årligen utses en av styrelseledamöterna att vara finanskunnig, vilket bland annat innebär ett uttalat ansvar att, tillsammans med VD, övervaka att bolaget följer sina placeringsriktlinjer. Vidare granskar bolagets aktuarie kvartalsvis tillgångsportföljen för att säkerställa att bolaget följer försäkringsrörelsens bestämmelser om registerföring och skuldtäckning.

Placeringspolicy i sammanfattning

Placering av medel som används till skuldtäckning

Med skuldtäckningstillgångar avses de tillgångar som är registerförda och därmed enligt försäkringsrörelselagen "pantsatta" till förmån för försäkringstagarna.

Enligt bolagets placeringsriktlinjer ska medel som används för skuldtäckning vara placerade i obligationer utgivna av svenska staten, 0-100 procent, av svenska bostadsfinansieringsinstitut, 0-50 procent, eller i räntefonder med svenska kronor som valuta, 0-100 procent.

Den 31 december 2010 var 100 procent av dessa tillgångar placerade i räntefonder.

Därutöver är bolagets fastighet, Milon 12 i Stockholm, skuldtäckningstillgång.

Placering av övriga tillgångar som inte behövs för skuldtäckning

Enligt bolagets placeringsriktlinjer ska dess medel placeras i svenska räntebärande papper, 5-50 procent, strukturerade produkter, 0-50 procent, och aktier, 50-95 procent. Av aktierna får dock maximalt

50 procentenheter utgöra utländska aktier. Alla dessa placeringar kan antingen vara direktägda värdepapper eller utgöra fondandelar i investeringsfonder.

Den 31 december 2010 var 22 procent svenska räntebärande papper, strukturerade produkter 13 procent, aktier 65 procent varav 24 procentenheter utländska aktier.

Konsolidering

Som framgår av nyckeltalen är bolagets kollektiva konsolidering hög. Verksamheten är relativt liten och tillgångarna i absoluta tal små. Möjligheterna till riskutjämning är något sämre än i större bolag. Det är därför naturligt att hålla en hög kollektiv konsolidering. Enligt styrelsebeslut ska den kollektiva konsolideringsnivån vara mellan 135 och 165 procent med en målnivå på 150 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån uppgick den 31 december 2010 till 169 procent. I policyn finns reglerat att avvikelser får förekomma under maximalt 36 månader.

Riskanalys

Bolaget är exponerat för försäkrings-, marknads-, kredit- och likviditetsrisker.

Försäkringsrisker

Bolaget meddelar endast försäkring i form av efterlevandeskydd innebärande att vid dödsfall utbetalas till de efterlevande antingen en periodisk pension eller ett engångsbelopp. För att minimera riskerna för bolaget sker en noggrann medicinsk riskbedömning innan en försäkring meddelas. För att ytterligare reducera bolagets riskexponering återförsäkras en stor del av försäkringsriskerna. Speciellt för ett litet bolag är återförsäkringen betydelsefull. Vidare är nytecknade försäkringar oftast temporära, vilket på sikt minskar riskexponeringen.

Finansiella risker

Se not 4 Finansiell riskhantering.

Miljö

Fastigheten har under tidigare år värmts upp med hjälp av vattenburen el. I februari 2011 installerades fjärrvärme. Bolagets verksamhet är koncentrerad till Stockholm vilket innebär att exempelvis få flygresor görs. I vår strävan till en bättre miljö har vi minskat flödet av papper genom att öka tillgången till information via www.ankepupillkassan.se. På webben återfinns våra broschyrer, informationsmaterial, ansökningshandlingar, offerter m.m. och styrelsen hämtar sina dokument där.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2010 års resultat, en vinst på 19 434 007 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

Totalavkastningstabell

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2009-12-31		Netto- placerat	Värde- förändring		Marknadsvärde 2010-12-31		Direkt- avkastning		Totalavkastning	
	MSEK	%		MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Obligationer och andra ränte- bärande värde- papper	103,5	33,9	6,1	-0,8	-0,9	110,7	35,2	1,9	1,9	1,1	1,0
Svenska aktier och andelar	69,8	22,9	-5,5	16,6	25,2	83,5	26,5	2,6	4,0	19,2	29,2
Utländska aktier och andelar	51,8	17,0	-5,5	2,1	4,6	48,9	15,5	0,5	1,0	2,6	5,6
Aktieindex- obligationer	27,5	9,0	0,0	-0,1	-0,2	27,4	8,7	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Fastigheter	44,0	14,4	-1,7	1,0	2,3	45,0	14,3	1,7	3,9	2,7	6,2
Övrigt	8,6	2,8	-9,6	-0,0	0,0	-1,0	-0,2	0,0	-1,4	0,0	-1,4
Totalt	305,2	100	-16,2	18,8	6,3	314,5	100	6,7	2,3	25,5	8,6

Femårsöversikt

	2006	2007	2008	2009	2010
Resultat, MSEK					
Premieinkomst (f.e.r)*	2,6	2,3	3,0	2,7	2,7
Kapitalavkastning netto	22,2	7,9	-30,2	44,0	23,8
Försäkringsersättningar (f.e.r)*	-5,7	-5,4	-4,8	-4,6	-4,7
Utbetald återbäring	-8,2	-8,0	-9,1	-14,4	-7,4
Tekniskt resultat	34,0	8,1	-35,9	50,4	20,8
Årets resultat	32,2	6,3	-37,9	49,5	19,4
Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringsstillgångar	332	321	275	297	315
Försäkringstekniska avsättningar	74	67	69	58	55
Konsolideringskapital/Kapitalbas	261	260	212	248	260
Erforderlig solvensmarginal	7	29	32	33	33
Nyckeltal, procent					
Förvaltningskostnadsprocent	0,9	1,1	1,1	1,2	1,4
Kollektiv konsolideringsnivå	173	168	146	164	169
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnader	10,0	12,0	10,5	6,0	12,0
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning	2,2	3,1	2,7	3,2	2,3
Totalavkastning	9,3	2,8	-8,9	17,2	8,6

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

Samtliga räkenskapsår redovisas enligt ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter, vilket från och med 2007 innebär redovisning enligt s.k. lagbegränsad IFRS, se vidare redovisningsprinciper sidan 16 (tidigare års siffror har inte omräknats enligt lagbegränsad IFRS).

Kapitalavkastning netto

Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar, hyresintäkter och driftskostnader fastighet.

Erforderlig solvensmarginal

Enligt försäkringsrörelselagen (FRL) ska bolaget vid varje tidpunkt ha en tillräcklig kapitalbas. Änke- och Pupillkassans kapitalbas utgörs av konsolideringsfonden. Enligt FRL ska kapitalbasen minst uppgå till en nivå som beräknas med utgångspunkt i verksamhetens art och omfattning (solvensmarginalen) och som beräknas enligt regler givna i FRL. Dock ska, enligt FRL, kapitalbasen aldrig understiga ett i FRL definierat garantibelopp. Med erforderlig solvensmarginal avses det största av solvensmarginal och garantibeloppet. I Änke- och Pupillkassan är det garantibeloppet som är störst. Garantibeloppet för livförsäkringsrörelse är för närvarande 3 500 000 EUR, varför detta belopp utgör erforderlig solvensmarginal för bolaget.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Direktavkastning

Kapitalavkastning i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Försäkringsförbundets rekommendation och avviker därmed från FFFS 2008:26. Enligt Försäkringsförbundets rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning vilket inte är fallet i FFFS 2008:26.

Totalavkastning

Kapitalavkastning jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av tillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Försäkringsförbundets rekommendation och avviker därmed från FFFS 2008:26. Enligt Försäkringsförbundets rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning vilket inte är fallet i FFFS 2008:26.

Konsolideringsnivå

Konsolideringskapital i procent av premieinkomsten för egen räkning.

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Resultatanalys

	Totalt	Tjänstepensions- försäkring	Övrig livförsäkring
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieinkomst (f.e.r)*	2 729 028	425 767	2 303 261
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4 773 439	1 693 302	3 080 137
Premier för avgiven återförsäkring	-2 044 411	-1 267 535	-776 876
Kapitalavkastning, intäkter	11 248 126	1 754 867	9 493 259
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	18 273 569	2 850 935	15 422 634
Försäkringsersättningar (f.e.r)			
Före avgiven återförsäkring	-4 725 324	-441 674	-4 283 650
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r)	2 815 108	199 118	2 615 990
Driftskostnader	-3 801 811	-593 136	-3 208 675
Kapitalavkastning, kostnader	-2 980 307	-464 970	-2 515 337
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2 742 778	-427 912	-2 314 866
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	20 815 611	3 302 995	17 512 616
Förändring försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Förändring livförsäkringsavsättningar	2 774 310	173 823	2 600 487
Förändring oreglerade skador	0	0	0
Summa förändring försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	2 774 310	173 823	2 600 487

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

Resultaträkning

Not 1

	Not	2010	2009
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
<i>Premieinkomst</i>	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		4 773 439	4 598 626
Premier för avgiven återförsäkring		-2 044 411	-1 876 915
		2 729 028	2 721 711
Kapitalavkastning, intäkter	3, 4	11 248 126	11 287 243
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	18 273 569	39 312 177
<i>Försäkringsärsättningar</i>	6		
Utbetalda försäkringsärsättningar			
före avgiven återförsäkring		-4 725 324	-8 807 571
Återförsäkrarens andel		0	4 157 881
<i>Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar</i>			
Livförsäkringsavsättning			
före avgiven återförsäkring	7	2 774 310	11 070 773
Återförsäkrarens andel		40 798	56 902
Driftskostnader	8, 9	-3 801 811	-2 866 272
Kapitalavkastning, kostnader	10	-2 980 307	-5 781 080
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-2 742 778	-793 024
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		20 815 611	50 358 740
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		20 815 611	50 358 740
Övriga intäkter		37 920	753 000
Resultat före skatt		20 853 531	51 111 740
Skatt		-1 419 524	-1 636 388
Årets resultat		19 434 007	49 475 352

Balansräkning

Not 1

	Not	2010-12-31	2009-12-31
Tillgångar:	12		
<i>Placeringstillgångar</i>			
Byggnader och mark	13	45 000 000	44 000 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	14	132 358 339	121 687 178
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	138 103 397	130 939 894
		315 461 736	296 627 072
 <i>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</i>			
Livförsäkringsavsättning		514 497	473 699
 <i>Fordringar</i>			
Fordran avseende återförsäkring		0	2 541 583
Övriga fordringar		37 920	3 000
Skattefordran		241 794	1 514 155
		279 714	4 058 738
 <i>Andra tillgångar</i>			
Materiella tillgångar	16	98 151	164 445
Kassa och bank		4 220 614	7 139 612
		4 318 765	7 304 057
 <i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</i>	17		
Upplupna ränte- och hyresintäkter		0	2 351 349
Förutbetalda anskaffningskostnader		2 033 543	1 920 750
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		164 218	476 464
		2 197 761	4 748 563
 Summa tillgångar		322 772 473	313 212 129

Not 1

	Not	2010-12-31	2009-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	12		
<i>Återbäringsmedel</i>			
Konsolideringsfond	18	240 199 649	198 114 541
Årets resultat		19 434 007	49 475 352
		259 633 656	247 589 893
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	19		
Livförsäkringsavsättning		54 645 595	57 419 905
Oreglerade skador		200 000	200 000
		54 845 595	57 619 905
<i>Avsättning för andra risker och kostnader</i>			
Avsättning för skatter		0	0
Depå från återförsäkrare		514 497	473 699
<i>Skulder</i>			
Skulder avseende direkt försäkring	20	3 477 599	4 054 895
Skulder avseende återförsäkring		1 842 925	0
Övriga skulder	21	1 476 934	1 231 423
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	981 267	2 242 314
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		322 772 473	313 212 129
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	22	111 681 174	94 836 414
<i>Ansvarsförbindelser</i>		Inga	Inga

Förändringar i eget kapital

	Konsoliderings- fond	Årets resultat	Totalt
Ingående balans			
2009-01-01	250 385 910	-37 902 917	212 482 993
Föregående års vinstdisposition	-37 902 917	37 902 917	0
Under året utbetald återbäring	-14 368 452		-14 368 452
Årets resultat		49 475 352	49 475 352
Utgående balans			
2009-12-31	198 114 541	49 475 352	247 589 893
Ingående balans			
2010-01-01	198 114 541	49 475 352	247 589 893
Föregående års vinstdisposition	49 475 352	-49 475 352	0
Under året utbetald återbäring	-7 390 244		-7 390 244
Årets resultat		19 434 007	19 434 007
Utgående balans			
2010-12-31	240 199 649	19 434 007	259 633 656

Kassaflödesanalys

	2010	2009
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat *)	20 815 611	50 358 740
Aktuell skatt	-1 419 524	-1 636 388
Övriga intäkter	37 920	753 000
<i>Justeringar för ej likviditetspåverkande poster:</i>		
Avskrivningar	66 294	66 388
Orealiserat resultat byggnader och mark	-1 000 000	-2 000 000
Orealiserat resultat aktier och andelar	-17 273 569	-37 312 177
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 742 778	793 024
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	-2 774 310	-11 070 773
Förändring i återförsäkrars andel i försäkringsteknisk avsättning	-40 798	-56 902
Kapitalavkastning, netto	669 067	1 002 913
Driftskostnader	-112 793	-798 750
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 710 676	99 075
Förändring av byggnader och mark	0	0
Förändring av aktier och andelar	6 602 408	-141 340
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-10 575 348	16 326 001
Förändring avseende fordran återförsäkring	2 541 583	-2 541 583
Förändring av depån från återförsäkrare	40 798	56 902
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	4 151 129	3 454 520
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	2 760 570	17 154 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 471 246	17 253 575
Investeringsverksamheten		
Investering i materiella anläggningstillgångar/utrangering	0	4 899
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	4 899
Finansieringsverksamheten		
Under året utbetald återbäring	-7 390 244	-14 368 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 390 244	-14 368 452
Periodens kassaflöde	-2 918 998	2 890 022
Likvida medel, IB	7 139 612	4 249 590
Likvida medel enligt ÅR	4 220 614	7 139 612
*) Betalda och erhållna räntor		
Under perioden betalda räntor	713 637	1 076 086
Under perioden erhållna räntor	1 902 908	4 819 703

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan.

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/avyttringar av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

IAS 7, Kassaflödesanalys, tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Allmänna Änke- och Pupillkassans i Sverige verksamhet.

Vid upprättande av kassaflödesanalysen har nettoredovisning skett av förändring avseende inköp och försäljning av placeringstillgångar.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår ej i likvida medel utan redovisas som en placeringstillgång.

Noterna 1 – 22 utgör en integrerad del av de finansiella rapporterna

Noter

Belopp i kronor

Not 1 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, www.ankepupillkassan.se.

Bolagets verksamhet innebär att Bolaget meddelar försäkringar som ger ett skydd till efterlevande.

Denna årsredovisning har den 16 mars 2011 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Årsredovisningen kan ändras av Bolagets ägare efter det att styrelsen godkänt den.

Redovisningsprinciper

Allmänna principer

Bolaget tillämpar lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag, samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:26. Finansinspektionen hänvisar i dessa föreskrifter till International Reporting Standards (IFRS) samt RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer dock med tillägg och begränsningar som kommer av svensk lag. Detta kallas för lagbegränsad IFRS.

De IFRS-standarder och tolkningar som publicerats men inte trätt i kraft per den 31 december 2010 bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2010.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar samt antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Uppskattningarna 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 försäkringsrörelselagen används aktsamma dödlighetsantaganden för tjänstepensionsförsäkringar och betryggande dödlighetsantaganden för övriga försäkringar.

För vidare information se Försäkringstekniska avsättningar nedan.

Omräkning av utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser uppkommer vid betalning av sådana poster. Bolagets försäkringsåtaganden räknas endast i svenska kronor.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, kassa- och banktillgodohavanden.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtalen har analyserats för att klassificeras i enlighet med IFRS 4, Försäkringsavtal. Försäkringsavtal är avtal vilket bolaget åtar sig en betydande försäkringsrisk genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren/förmånstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Finansiella avtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk. Samtliga avtal i Bolaget klassificeras som försäkringsavtal.

Förlustprövning

Av företaget 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 administrationskostnader särredovisas i årsredovisningen. Anskaffningskostnaderna aktiveras i balansräkningen och redovisas under posten förutbetalda anskaffningskostnader. Endast kostnader som är direkt hänförliga till försäljning 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 2010 uppskattas de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 2 033 543 (1 920 750) kronor.

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 Avsättning för oreglerade försäkringsfall.

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 värde noll.

Beräkning av livförsäkringsavsättningar per 31 december 2010 har skett med ränteantagandet 3,48 procent. Val av ränteantagande har gjorts i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 7§, 2 kap 9§ och 3 kap 7§ i Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:23. För tjänstepensionsförsäkringar har aktsamma dödlighetsantaganden använts och för övriga försäkringar har betryggande dödlighetsantaganden använts.

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 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.

Återförsäkring

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar redovisas som tillgång.

Driftskostnader

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

Finansiella instrument

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 instrumentet som redovisas som placeringstillgångar. Tillgångarna värderas till köpkurs.

Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen under posten "Orealiserad vinst eller förlust".

Finansiella tillgångar som hålls till förfall

Finansiella tillgångar i kategorin som hålls till förfall är anskaffade med avsikt och finansiell förmåga att behållas till förfallotidpunkten. Bolaget har för närvarande inte några tillgångar i denna kategori.

Finansiella tillgångar som kan säljas

I denna klass återfinns finansiella tillgångar som kan säljas och som inte är derivat. Finansiella instrument i denna kategori värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas över eget kapital. Bolaget har för närvarande inte några tillgångar i denna kategori.

Finansiella Instrument ska också delas in i tre nivåer beroende på kvaliteten på indata i värderingen.

Indelningen i nivåer avgör hur och vilka upplysningar som ska lämnas om instrumenten; där nivå 3 med lägst kvalitet på indata omfattas av mer upplysningskrav än de andra nivåerna.

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.

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. 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.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utgifter för förbättring av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångarnas redovisade värde.

Avskrivningarna baseras på anskaffningsvärden vilka, efter avdrag för eventuella restvärden, fördelas över uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningarna för datorer uppgår till tre år och för övriga inventarier fem år. Nyttjandeperiod och restvärde provas varje balansdag och justeras vid behov.

Nedskrivningar

Tillgångar som skrivs av provas 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.

Ersättningar till anställda

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

Not 2 Premieinkomst

	2010	2009
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		
Inbetalda och tillgodoförda premier	4 773 439	4 598 626
Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring	4 773 439	4 598 626
Premier för avgiven återförsäkring	-2 044 411	-1 876 915
Summa Premieinkomst	2 729 028	2 721 711
Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar varav	4 773 439	4 598 626
löpande premier	4 733 161	4 424 763
engångspremier	40 278	173 863

Not 3 Kapitalavkastning, intäkter

	2010	2009
Hysesintäkter från byggnader och mark	2 272 912	1 614 848
Utdelning aktier och andelar	3 353 597	3 544 080
Ränteintäkter mm		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 882 570	4 775 468
Övriga ränteintäkter	20 338	44 235
Reavinst, netto		
Aktier och andelar	1 321 096	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 397 613	1 308 612
Summa Kapitalavkastning, intäkter	11 248 126	11 287 243

Nettoresultat per kategori	Redovisat via resultaträkningen	Summa
Kapitalavkastning intäkter		
Hysesintäkter	2 272 912	2 272 912
Utdelning	3 353 597	3 353 597
Ränteintäkter	1 902 908	1 902 908
Realisationsvinster	3 718 709	3 718 709
Summa	11 248 126	11 248 126
Kapitalavkastning kostnader		
Driftskostnader byggnader och mark	-1 445 057	-1 445 057
Kapitalförvaltningskostnad	-821 613	-821 613
Räntekostnad	-713 637	-713 637
Summa	-2 980 307	-2 980 307
Orealiserade vinster	18 273 569	18 273 569
Orealiserade förluster	-2 742 778	-2 742 778
Kapitalavkastning netto	23 798 610	23 798 610

Not 4 Finansiell riskhantering

Placeringspolicy i sammanfattning

Placering av medel som används till skuldtäckning

Enligt bolagets placeringsriktlinjer skall medel som används för skuldtäckning vara placerade i obligationer utgivna av svenska staten, 0-100 procent, av svenska bostadsfinansieringsinstitut, 0-50 procent, eller i räntefonder med svenska kronor som valuta, 0-100 procent. Den 31 december 2010 var 100 procent av dessa tillgångar placerade i räntefonder. Därutöver är bolagets fastighet, Milon 12 i Stockholm, skuldtäckningstillgång.

Placering av övriga tillgångar som inte behövs för skuldtäckning

Enligt bolagets placeringsriktlinjer skall dess medel placeras i svenska räntebärande papper, 5-50 procent, strukturerade produkter, 0-50 procent, och aktier, 50-95 procent. Av aktierna får dock maximalt 50 procentenheter utgöra utländska aktier. Alla dessa placeringar kan antingen vara direktägda värdepapper eller utgöra fondandelar i investeringsfonder.

Den 31 december 2010 var 22 procent svenska räntebärande papper, strukturerade produkter 13 procent, aktier 65 procent varav 24 procentenheter utländska aktier.

I Bolagets styrelse finns en ledamot utsedd med särskilt uppdrag att bevaka Bolagets placeringar.

Finansiella riskfaktorer

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker så som marknadsrisk (inklusive valutarisk, ränterisk och prisk), kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. Den övergripande riskhanteringspolicyn, vilken fastställts av styrelsen, är att eftersträva optimala effekter på finansiellt resultat och ställning.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk utgörs av den osäkerhet som är beroende av den försäkrades liv och utgörs därmed av dödsfallsrisker.

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. Dessutom återförsäkras en stor del av försäkringsriskerna. Ytterligare en faktor som minskar riskerna är att nytecknade försäkringar med temporär utbetalning har ökat i förhållande till andelen livsvariga försäkringar.

Marknadsrisk

Valutarisk:

Den valutarisk som identifieras i Bolaget kan relateras till investeringar i placeringstillgångar som är köpta i utländsk valuta utan valutasäkring.

Ränterisk:

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Några räntebärande finansiella skulder finns inte. Bolaget har endast finansiella tillgångar som är räntebärande. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar per den 31 december 2010 skulle en procentenhets förändring av marknadsräntan påverka Bolagets resultat med 4 000 000 kronor. Bolagets mål för överskottslikviditet är att maximera avkastningen inom fastställda riktlinjer samtidigt som ränterisken begränsas. Dessutom eftersträvas en hög finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden mot Bolaget. Emittenters och motparters kreditvärdighet fastställs via både intern och extern kreditbedömning. Enligt placeringspolicyn ska medel för skuldtäckning placeras i räntebärande tillgångar. Högst 25 procent får vara räntebärande placeringar emitterade av annan emittent än stat, kommun eller bankägda bostadsinstitut. För placering av övriga tillgångar som inte behövs för skuldtäckning får högst 50 procent utgöra räntebärande placeringar. Dessa behöver inte vara emitterade av stat, kommun eller bankägda institut. Styrelsens godkännande krävs för att placera i räntebärande värdepapper som av externa ratinginstitut har ett lägre kreditbetyg än "A". Koncentrationer avseende kreditrisker, se Totalavkastningstabell, sidan 6.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Bolaget inte kan fullgöra 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.

Fastighetsrisk

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

Aktierisk

Bolaget placerar en betydande del av sina tillgångar i aktiefonder. Aktierisk är risken att de underliggande aktiernas marknadsvärde förändras.

Riskmätningssmetod

Bolaget gör kvartalsvisa känslighetsanalyser enligt Finansinspektionens trafikljusmetod. Modellen mäter bolagens exponering mot olika risker såväl försäkrings- som finansiella risker. Det är ett stresstest för försäkringsbolagets hela verksamhet och omfattar både tillgångs- och skuldsidan.

Känslighetsanalys

Om de räntebärande tillgångarnas ränta förändras med -1 procentenhet minskar kapitalbasen med 4 miljoner kronor (3). Om aktiernas värde sjunker med 10 procent minskar kapitalbasen med 13 miljoner kronor (12). Om avkastningskravet för fastigheten ökar med 2 procentenheter minskar kapitalbasen med 14 miljoner kronor (14). Om den svenska kronans värde ökar i värde med 10 procent i förhållande till utländska valutor minskar kapitalbasen med 5 miljoner kronor. Under dessa förutsättningar, om detta inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 260 miljoner kronor (248) till 224 miljoner kronor (219), d v s med 14, procent (12). På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 169 procent (164) till 150 procent (149). Om dödlighetsintensiteten minskas med 20 procent ökar försäkringstekniska avsättningen med 0,6 miljoner kronor (0,7). Om dödlighetsintensiteten ökas med 20 procent ökas försäkringstekniska avsättningen med 4 miljoner kronor (3).

Not 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2010	2009
Byggnader och mark	1 000 000	2 000 000
Aktier och andelar	17 273 569	37 312 177
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	18 273 569	39 312 177

Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar

	2010	2009
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 152 142	-8 315 883
Skaderegleringskostnader	-573 182	-491 688
Återförsäkrares andel	0	4 157 881
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-4 725 324	-4 649 690

Not 7 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

	2010	2009
Ökning/minskning under året	2 774 310	11 070 773
Summa förändringar	2 774 310	11 070 773

Not 8 Driftskostnader

	2010	2009
Anskaffningskostnader	-1 891 597	-1 956 758
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	112 793	798 750
Administrationskostnader	-2 226 238	-1 894 724
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	203 231	186 460
Summa driftskostnader	-3 801 811	-2 866 272
Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkringsersättningar	-573 182	-491 688
Kostnader finansförvaltningen i Kapitalavkastning, kostnader	-821 613	-2 356 012
Kostnader fastighetsförvaltningen i Kapitalavkastning, kostnader	-1 445 057	-1 546 242
Övriga driftskostnader	-729 231	-712 461
Summa totala driftskostnader	-7 370 894	-7 972 675
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag		
Personalkostnader	-3 809 777	-3 330 896
Egna lokalkostnader	-526 000	-526 000
Avskrivningar	-66 294	-66 388
Övrigt	-2 968 823	-4 049 391
Summa totala driftskostnader	-7 370 894	-7 972 675

	2010	2009
Personal		
Medeltal anställda:		
Män	1	1
Kvinnor	2	2
I löner och andra ersättningar har utbetalats till		
styrelsen	393 333	373 333
verkställande direktören	734 011	824 351
övriga anställda	1 153 028	950 983
Summa	2 280 372	2 148 667
Sociala kostnader styrelsen och VD	791 671	695 307
varav pensionskostnad	449 480	340 913
Sociala kostnader övriga anställda	540 471	359 400
varav pensionskostnad	154 842	60 546
Summa	1 332 142	1 054 707

I ersättning till bolagets verkställande direktör ovan ingår avgående verkställande direktören till och med oktober och tillträdande verkställande direktör från och med tillträdet i november. Avgående direktörens ersättning från och med november redovisas bland övriga anställda.

	2010	2009
Ersättning till revisorer		
Ersättning för revisionsuppdrag (inkl moms) uppgår till		
SET Revisionsbyrå AB	138 257	269 094
varav övriga uppdrag	7 975	26 850
BDO Nordic Stockholm AB	23 375	24 899
Ernst & Young AB	115 000	0
Summa	276 632	293 993

Ersättning till styrelse och verkställande direktör

	Löner/ Styrelsearvode	Pensionskostnad	Sociala kostnader	Summa
Styrelsen				
Ordförande Magnus Dahlgren	76 667		24 089	100 756
Vice ordförande Magnus Ohlsson	61 667		19 376	81 043
Ledamot Jan-Olof Eklöf	13 333		1 361	14 694
Ledamot Åke Göransson	71 667		22 518	94 185
Ledamot Lars Lindmark	53 333		16 757	70 090
Ledamot Kjell-Åke Persson	43 333		4 424	47 757
Ledamot Marie-Louise Wenander	40 000		12 568	52 568
Suppleant Eva Broms	33 333		10 473	43 806
Verkställande direktörer				
Lars Nylén, tom 31/10	687 459	444 232	216 000	1 347 691
Lena Schelin, from 1/11	149 966	82 027	47 119	279 112
Summa	1 230 758	526 259	374 685	2 131 702

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Stämman fastställde 6 maj 2010 ramen för styrelsearvoden till 400 000 kronor. Ersättning till verkställande direktören

utgörs av ett ramavtal på 1 500 000 kronor som omfattar lön, semesterersättning, semestertillägg, sociala avgifter, pensions- och sjukförsäkringspremier inklusive eventuell bolags- eller löneskatt, bilförmån samt övriga personliga förmåner. Inget avtal finns om rörlig ersättning till verkställande direktören.

Förändringar i avtal med verkställande direktören förhandlas med styrelsen. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och verkställande direktör.

Utöver styrelsearvode har en styrelseledamot erhållit arvode på 44 063 kr för konsulttjänster.

Inga bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelseledamot.

Pensioner

Pensionsplanen för de anställda följer försäkringsbranschens pensionsavtal, det så kallade FTP-avtalet. Pensionsålder för anställda och verkställande direktör är 65 år. De anställdas avtalsenliga tjänstepension täcks genom försäkring i SPP samt Bliwa.

Uppsägningstider

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om 12 månader. Inga avtal om särskilda avgångsvederlag finns.

Not 9 Upplysningar om närstående

Inga närstående finns förutom verkställande direktören och styrelsen. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor och beskrivs ovan.

Not 10 Kapitalavkastning, kostnader

	2010	2009
Driftskostnader byggnader och mark	-1 445 057	-1 546 242
Kapitalförvaltningskostnader	-821 613	-2 356 012
Räntekostnader mm		
Övriga räntekostnader	-713 637	-1 076 086
Reaförlust, netto		
Aktier och andelar	0	-802 740
Summa Reaförlust netto	0	-802 740
Summa Kapitalavkastning, kostnader	-2 980 307	-5 781 080

Not 11 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2010	2009
Byggnader och mark	0	0
Aktier och andelar	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 742 778	-793 024
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2 742 778	-793 024

Not 12 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
Byggnader och mark			45 000 000	45 000 000
Aktier och andelar	132 358 339			132 358 339
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	138 103 397			138 103 397
Återförsäkrares andel av livförsäkringsavsättningar			514 497	514 497
Övriga fordringar		37 920		37 920
Skattefordran			241 794	241 794
Materiella tillgångar			98 151	98 151
Kassa och bank		4 220 614		4 220 614
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		164 218	2 033 543	2 197 761
Summa tillgångar	270 461 736	4 422 752	47 887 985	322 772 473

Skulder			
	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa redovisat värde
Livförsäkringsavsättningar		54 645 595	54 645 595
Avsättning för oreglerade skador		200 000	200 000
Skulder avseende återförsäkring	1 842 925	514 497	2 357 422
Skulder avseende direkt försäkring	3 477 599		3 477 599
Övriga skulder	1 215 826	261 108	1 476 934
Upplupna kostnader	981 267		981 267
Summa skulder	7 517 617	55 621 200	63 138 817

Bolagets samtliga finansiella tillgångar ingår i nivå 1 förutom aktieindexobligationen som ingår i nivå 2.

Se även Not 1 avseende klassificering, värdering och nivåer av Finansiella instrument.

Not 13 Byggnader och mark

Taxeringsvärdet uppgår till 31 755 000 kronor och anskaffningsvärdet till 350 000 kronor. Bokförda värdet uppgår till 45 000 000 kronor. Fastigheten Milon 12 är värderad enligt marknadsanpassad nuvärdesmetod med ett avkastningskrav på tre procent. Avstämning har skett med ortsprisanalys december 2010. För den egna verksamheten utnyttjas cirka 15 procent av fastighetens yta.

Se även not 3 och not 10 för hyresintäkter och fastighetens driftskostnader.

Not 14 Aktier och andelar

	2010		2009	
	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
Svenska aktier och andelar	83 460 077	64 376 533	69 838 883	66 554 719
Utländska aktier och andelar	48 898 262	46 096 181	51 848 295	50 520 403
Summa Aktier och andelar	132 358 339	110 472 715	121 687 178	117 075 122

	2010-12-31		2009-12-31	
	Andelar (tusen)	Bokfört värde	Andelar (tusen)	Bokfört värde
Aktiefonder				
Carlson Småbolagsfond	5	7 450 482	5	5 589 475
Carlson Sverige Koncis	119	17 928 322	116	13 791 629
Carlson Sverigefond	513	58 081 273	542	50 457 779
Carlson Utlandsfond	87	13 711 542	122	18 246 540
Carlson Asian Small Cap	152	7 323 299	150	7 087 181
Carlson Europé	442	3 904 611	437	3 943 292
Carlson Far East	214	6 821 590	212	6 228 701
Carlson Global Emerging Markets	175	3 450 656	173	3 181 488
Carlson North America	744	13 686 564	736	13 161 093
Summa Aktiefonder		132 358 339		121 687 178

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2010		2009	
	Marknads värde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknads värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska obligationer	0	0	96 367 484	94 399 175
Sv Statsskuldsväxel	0	0	7 097 810	7 098 502
Aktieindexobligation	27 407 900	31 900 000	27 474 600	31 900 000
Svenska Räntefonder	110 695 497	111 403 979	0	0
Summa Obligationer och andra räntebärande värdepapper	138 103 397	143 303 979	130 939 894	133 397 677

Not 16 Materiella tillgångar

	2010	2009
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	339 626	1 072 974
Utrangering	0	-742 849
Årets inköp	0	9 501
Utgående anskaffningsvärde	339 626	339 626
Ackumulerade avskrivningar		
Utrangering	-175 181	-837 242
Årets avskrivningar	0	728 449
Årets avskrivningar	-66 294	-66 388
Utgående ackumulerade avskrivningar	-241 475	-175 181
Utgående bokfört värde	98 151	164 445

Not 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2010	2009
Upplupna räntor	0	2 351 349
Förutbetalda anskaffningskostnader ¹⁾		
Ingående balans	1 920 750	1 122 000
Årets avskrivning	-595 033	-441 750
Årets aktivering	707 826	1 240 500
Utgående balans	2 033 543	1 920 750
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164 218	476 464
Summa	2 197 761	4 748 563

1) Kvarvarande värde med en avskrivningstid överstigande två räkenskapsår

	336 398	453 900
--	---------	---------

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förutbetalda hyror	360 185	353 581
Personal- och styrelserelaterade upplupna kostnader	365 466	319 717
Kapitalförvaltningskostnader	0	1 496 245
Övriga interimsskulder	255 616	72 771
Summa	981 267	2 242 314

Not 18 Eget kapital

Se rapporten Förändringar i Eget kapital.

Not 19 Försäkringstekniska avsättningar

	2010
Livförsäkringsavsättning	
Ingående balans	57 419 905
Premier	4 773 439
Utbetalda ersättningar	-4 152 142
Frigjorda administrationsavgifter	-1 758 388
Tillförd ränta	1 755 778
Riskresultat	-2 663 087
Frigjord skatteavgift	-208 176
Olika antaganden vid beräkning	-1 151 501
Ändrad diskonteringsränta	-66 756
Ändrat skatteantagande	696 715
Diverse	-192
Utgående livförsäkringsavsättning	54 645 595

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.

Avsättning oreglerade skador, icke fastställda	200 000
Avsättning avseende fastställda skador är noll.	

Not 20 Skulder avseende direkt försäkring

	2010	2009
Skulder avseende direkt försäkring		
Skulder till försäkringstagare	3 477 599	4 054 895
Summa	3 477 599	4 054 895

Not 21 Övriga skulder

	2010	2009
Källskatt och sociala avgifter	693 806	627 554
Momsskuld	109 949	82 029
Särskild löneskatt	117 682	78 178
Fastighetsskatt	261 108	191 088
Lån	40 000	40 000
Övriga skulder	254 389	212 574
Summa övriga skulder	1 476 934	1 231 423

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

Not 22 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	2010	2009
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer	13 932 906	16 148 289
Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet	11 250 000	0
Summa tjänstepensionsförsäkring	25 182 906	0
Övriga försäkringar, obligationer	52 748 268	78 688 125
Övriga försäkringar, fastighet	33 750 000	0
Summa övriga försäkringar	86 498 268	0
Totalt registerförda tillgångar	111 681 174	94 836 414

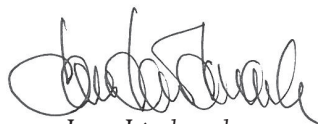
Stockholm den 16 mars 2011



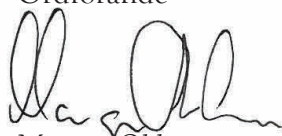
Magnus Dahlgren
Ordförande



Åke Göransson



Lars Lindmark



Magnus Ohlsson



Eva Broms



Marie-Louise Wenander



Lena Schelin
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har avgivits den 16 mars 2011



Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE
Till bolagsstämman i
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige
org nr: 502000-5202

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i **Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige** för år 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 16 mars 2011



Magnus Fagerstedt
Auktoriserad revisor

Styrelsen

Ordförande

Magnus Dahlgren

Vice ordförande

Magnus Ohlsson

Ledamöter

Åke Göransson

Lars Lindmark

Eva Broms

Marie-Louise Wenander

Ledamot Kjell-Åke Persson avgick från styrelsen den 15 mars 2011, varför suppleant Eva Broms är ordinarie styrelseledamot.

Ordförklaring

Avkastningsskatt. Årlig skatt som bolaget betalar för din försäkring.

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

Driftskostnader. Sammanfattande benämning för administration, affärsutveckling marknadsföring och försäljning.

Driftskostnadsprocent. Driftskostnader dividerat med premieinkomst för egen räkning.

Efterlevandepension. Annat namn för efterlevandeskydd.

Familjeskydd. Utbetalas månatligen under en förutbestämd period till förmänstagare.

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

Förmänstagare. Den eller de som den försäkrade utsett som mottagare till försäkringsutbetalningen.

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 Änke- och Pupillkassan.

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

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

Förvaltad kapital. Verkligt värde på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarens räkning.

Förvaltningskostnadsprocent. Relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvaltad kapital.

Kapitalbas. Summan av eget kapital.

Kapitalförsäkring. Försäkringsutbetalning och slutåterbäring är skattefri. Premien är inte avdragsgill.

Kollektiv konsolideringsgrad. Förhållandet mellan marknadsvärdet på våra tillgångar och våra åtaganden. Om konsolideringsnivån är över 100 procent, innebär det att tillgångarnas marknadsvärden är högre än våra åtaganden.

Konsolideringskapital. Eget kapital.

Medförsäkrad. Make/make/sambo och eller barn som får ta del av familjeskyddet, antingen kollektivt eller individuellt.

Nyteckning. Består av årspremie av nya försäkringar.

Pensionsförsäkring. Försäkringsutbetalning och slutåterbäring är skattepliktig. Premien är avdragsgill.

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. Är summan av inbetalda premier under året.

Solvensgrad. Förhållandet mellan bolagets totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

Solvenskapital. Tillgångar utöver försäkringstekniska avsättningar.

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 placeringstillgångar justerat för flödet till och från portföljen.

Återbäring. Uppstår genom att det verkliga utfallet beträffande ränta, risk- och driftskostnader blir bättre än de antagna.

Återbäringsränta. Påverkar försäkringens värde. Storleken på värdeändringen beror på den faktiska utvecklingen av kapitalförvaltning och kostnader.

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. Bolaget ägs av de som är försäkringstagare.



Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Munkbron 9, 2 tr, SE-111 28 Stockholm · Telefon 08-10 60 00 · Fax 08-21 20 60 · www.ankepupillkassan.se
Org.nr 502000-5202 Plusgiro 259950-4 Bankgiro 568-9039