



Årsredovisning och revisionsberättelse för 2015

Innehåll

Vd har ordet	3
Förvaltningsberättelse	5
Totalavkastning helår 2015	7
Femårsöversikt	8
RESULTATRÄKNING	10
BALANSRÄKNING	11
RESULTATANALYS	13
Förändringar i Eget kapital	13
KASSAFLÖDESANALYS	14
Redovisningsprinciper	15
Upplysningar till enskilda poster	21
Underskrifter	34
Revisionsberättelse	35
Styrelse	36
Ledning	36
Ordförklaring	37



2015 – Årets siffror i korthet

Förvalt kapital	338,2 Mkr	Antal försäkringar	2 071
Totalavkastning	5,0 %	Premieinkomst	10,6 Mkr
Solvensgrad	563 %	Nyteckningspremie	2,7 Mkr
Kollektiv konsolideringsnivå	166,4 %	Antal nyteckningar*	168
Solvenskvote	804 %	Genomsnittlig återbäringsränta	10,3 %

*Nyteckningar lösta senast 31 december 2015.

Vd har ordet

År 2015 kännetecknades av många frågor kring utveckling av regelverk och bolagsstyrning. Nu har Finansinspektionen beslutat att Bolaget hamnar under gränserna för Solvens II. Detta medför att Bolaget ska följa det nya regelverket för bolagsstyrning men i övrigt följa regler som inte är fullt så omfattande.

Under året har vi fortsatt arbetet med att öka säkerheten i Bolaget. Den årliga översynen av bolagsstyrningen har kompletterats med de nytillkomna kraven genom Solvens II. Vi har även säkerställt backup för försäkringssystemet och aktuariella tjänster. Liksom tidigare har vi även backup för ekonomifunktionen, och för att minska sårbarheten har vi under 2016 påbörjat ett robustiseringsarbete med försäkringssystemet.

Året inleddes med att ekonomijournalisten Annika Creutzer gjorde en "Studie om Efterlevandeskydd". För 25 år sedan ersattes änkepensionen med en tidsbegränsad omställningspension och vi ville veta hur den fungerade i jämförelse med den gamla änkepensionen. Resultatet blev ganska nedslående; det är inte mycket som förändrats när det gäller inkomstskillnader mellan kvinnor och män. Kvinnor har nu liksom då, lägre inkomst och lever längre vilket ofta kan medföra ett torftigare leverne i slutet av livet. I samband med att studien lanserades bjöd vi in journalister och Bolagets "ambassadörer" för att de skulle sprida informationen. Tyvärr fick studien inget stort genomslag.

Bolagets chefaktuarie sedan 2007, Bernt Lönegren, slutade i mars 2015 och sedan dess arbetar Fredrik Löfgren som chefaktuarie. Vi har även nya personer i kontrollfunktionerna så som compliance (regel- efterlevnad) och riskkontroller (riskhantering). Samtliga funktioner är outsourcade.

Bolagets långsiktiga mål är att leverera jämn och god avkastning för att kunna erbjuda bra försäkringar till etablerade privatpersoner, kompanjoner, delägare samt till grupper av anställda i större företag. I slutet av året har marknadsräntorna stigit något, och i ett långsiktigt perspektiv är det gynnsamt för Bolaget med högre räntenivåer. Bolagets finansiella resultat har gynnats främst av aktieavkastningen.

Årets resultat före skatt 2015 blev 17,1 Mkr med en totalavkastning om 5,0 procent och en volatilitet om 6,6 procent. De senaste fem åren har Bolagets genomsnittliga totalavkastning varit 6,1 procent, vilken ligger över nivån för den långsiktigt förväntade avkastningen om ca 4-5 procent som antas i Bolagets placeringsriktlinjer. De kommande 2-3 åren räknar vi med en lägre avkastning än det historiska femårsgenomsnittet, främst på grund av de låga nivåerna för marknadsräntorna.

Den slopade avdragsrätten för pensionsförsäkring blev delvis verklighet den 1 januari 2015. Av dem som fått brev från oss har 99 procent svarat och ca 93 procent valt att fortsätta med en kapitalförsäkring med samma försäkringsbelopp som tidigare. Vi tolkar det som att kunderna är nöjda med våra försäkringar och vi är stolta över det fina gensvaret.



En relativt stor del av verksamheten rör fastigheten, Milon 12. Årets renoveringar har framförallt bestått av hyresgästanpassningar på bottenvåningen, plan 1 och del av plan 3, de kommersiella lokalerna eftersom vi har nya hyresgäster där.

Under året har vi tillsammans med fastighetsförvaltningsbolaget Storholmen förvaltning påbörjat arbetet med miljö- och underhållsplan för fastigheten.

Lena Schelin
Verkställande direktör
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige



Förvaltningsberättelse 2015

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2015.

Verksamhet

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

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

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 hjälp av SEB som rådgivare och administratör sköter Bolaget själv sin kapitalförvaltning. I placeringsriktlinjerna finns uppsatta etiska krav som årligen följs upp. Vidare granskar Bolagets aktuarie löpande tillgångsportföljen för att säkerställa att Bolaget följer försäkringsrörelselagens (FRL) bestämmelser om registerföring och skuldtäckning. Totalavkastningen för året blev 5,0 procent (12,7 procent)*.

* siffror inom parentes avser föregående år.

Placeringsriktlinjerna i sammanfattning

Placering av medel som används till skuldtäckning

Med skuldtäckningstillgångar avses de tillgångar som är registerförda och därmed enligt försäkringsrörelselagen "pansatta" till förmån för försäkringstagarna. Enligt Bolagets placeringsriktlinjer som gällde 31 december 2015 ska medel som används för skuldtäckning vara placerade i två olika register, ett för tjänstepension och ett register för övrig försäkring. Fördelning av placering av medel för skuldtäckning, ska ske i svenska statspapper 0 – 100 procent, av svenska bostadsobligationer 0 – 75 procent, svenska aktier 0 – 25 procent och fastigheter 0 – 5 procent.

Den 31 december 2015 var placeringarna fördelade på följande sätt: 9 procent svenska statspapper, 67 procent säkerställda svenska bostadsobligationer, 20 procent i svenska aktier samt 4 procent i Bolagets fastighet Milon 12.

Placering av tillgångar som inte behövs som skuldtäckning

Enligt Bolagets placeringsriktlinjer ska dessa medel placeras med fördelningen 2 – 100 procent svenska räntebärande värdepapper, 0 – 70 procent aktier, 0 – 50 procent alternativa investeringar, t.ex. hedgefonder och mikrolånefonder, samt 0 – 50 procent strukturerade instrument. 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 2015 var dessa tillgångar placerade på följande sätt: alternativa placeringar d.v.s. 24,9 procent (21,8 procent) i hedgefonder, 4,8 procent (2,7 procent) i mikrolånefonder, 68,6 procent (75,5 procent) i aktier varav 36,7 procent (26,3 procent) i utländska aktier, totalt 208,1 Mkr (200,4 Mkr). Resterande tillgångar var placerade i räntebärande värdepapper.

Konsolidering

Som framgår av nyckeltalen är Bolagets konsolidering hög. Verksamheten är relativt liten och tillgångarna i absoluta tal små. Möjligheten till riskutjämning är något sämre än i större bolag. Det är



därför naturligt att hålla en hög kollektiv konsolidering. Bolaget eftersträvar en långsiktig kollektiv konsolidering på 150 procent inom ett spann på plus/minus 15 procentenheter.

Penningtvätt

Person i politisk utsatt ställning – PEP

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

Skattskyldighet i USA (FATCA, US persons)

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

Miljö, etik och hållbarhet

Ansvarsfulla investeringar handlar om att nå en långsiktigt hållbar utveckling som tar hänsyn till kommande generationer. Att investera hållbart och ansvarsfullt är en självklarhet för oss. Under 2015 uppmärksammades att portföljen innehöll fonder som inte var så miljövänliga som vi önskade och därför byttes de till globala, etiska fonder. Vår målsättning är att placera våra medel med hänsyn till miljö, energi och klimatfrågor liksom mänskliga rättigheter, arbetsmiljöfrågor och antikorruption. Bolagets verksamhet ska präglas av god affärsetik.

Änke- och Pupillkassan är ett kundägt ömsesidigt livförsäkringsbolag och kommunikationen med våra ägare/försäkringstagare sker främst via telefon och mail. Undantag måste dock göras i vissa juridiska ärenden.

Vi arbetar ständigt med att hitta alternativa och miljövänliga former för de produkter vi använder i vårt arbete på kontoret. Detta gör vi genom att ställa miljökrav på våra leverantörer, använda miljöanpassade produkter samt att återvinna och återanvända i största möjliga utsträckning. Dessutom prioriterar de anställda att använda kommunala färdmedel till och från arbetsplatsen.

Gällande fastigheten arbetar vi ständigt med ett förebyggande och återkommande miljöarbete. Vi har fjärrvärme i huset och vi byter till energisnål belysning i våra gemensamma utrymmen. Vi undersöker även möjligheterna att för vårt inomhusklimat installera en modern miljövänlig ventilationsanläggning, dock med hänsyn till att vår fastighet är K-märkt blå.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2015 års resultat, en vinst på 16 281 675 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

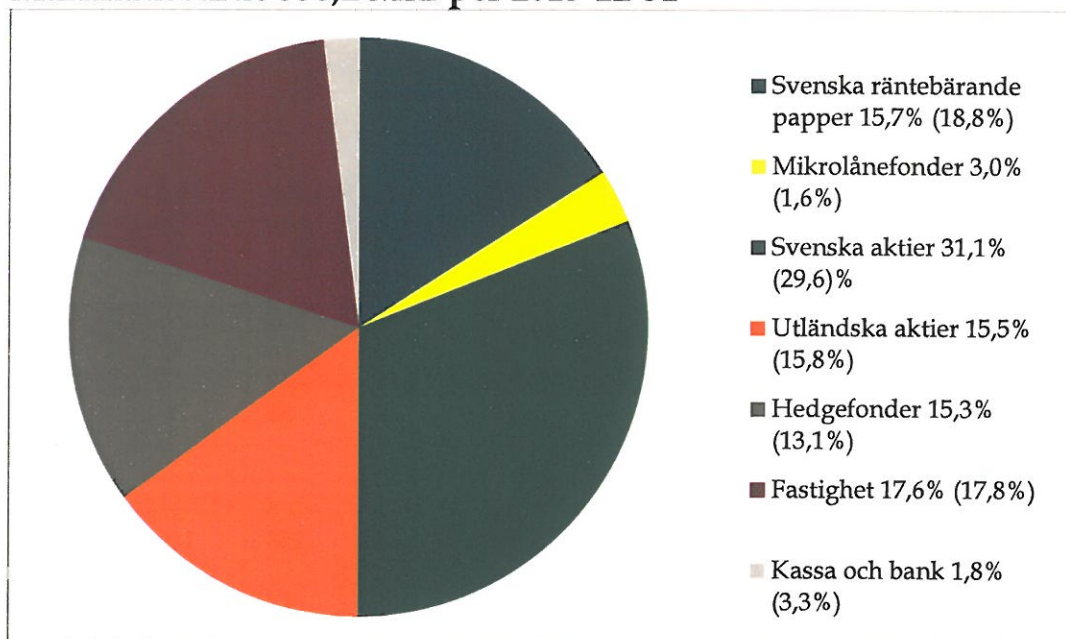
Händelser efter balansdagen

Solvens II-regelverket är fr.o.m. 1 januari 2016 gällande i svensk lagstiftning. Bolaget har av Finansinspektionen beviljats undantag beroende på sin ringa storlek, vilket framförallt innebär förenklade regler vid rapportering och kapitalkravsberäkning. Den största förändringen för Bolaget, utöver de regler om företagsstyrning som även gäller bolag med mindre omfattning av sin verksamhet, är att solvensmarginal ska fastställas enligt riskbaserat regelverk i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9. Även med beaktande av det nya regelverket är Bolagets solvens mycket god. Bolaget har påbörjat ett arbete med att säkerställa försäkringssystemets databas genom att byta ut dagens Access-server till en s.k. SQL-server. Arbetet beräknas vara klart under kvartal 2 2016.

Det har efter den 31 december 2015 inte uppkommit händelser som väsentligt påverkar Bolagets verksamhet eller finansiella ställning.



Marknadsvärde 338,2 Mkr per 2015-12-31



Totalavkastning helår 2015

Avkastning i procent	DIREKTAVKASTNING	VÄRDEFÖRÄNDRING	TOTALAVKASTNING
Svenska räntebärande värdepapper	3,1 %	-2,6 %	0,5 %
Mikrolånefonder	0,0 %	-3,1 %	-3,1 %
Svenska aktier	2,8 %	7,0 %	9,8 %
Utländska aktier	0,9 %	4,8 %	5,7 %
Hedgefonder	2,1 %	1,9 %	4,0 %
Fastighet	3,3 %	0,0 %	3,3 %
Kassa och bank	-0,2 %	0,0 %	-0,2 % *
Totalt	2,4 %	2,6 %	5,0 %

* här ingår räntekostnader för återförsäkring SCOR.

Innehav och avkastning i miljoner kronor, innehavsfördelning i procent.

	MARKNADS- VÄRDE 1 JAN 2015 MKR		DIREKT- AVKASTNING MKR	VÄRDE- FÖRÄNDRING MKR	NETTO- PLACERAT MKR	MARKNADS- VÄRDE 31 DEC 2015 MKR	
Svenska räntebärande värdepapper**	62,8	18,8 %	1,7	-1,4	-9,8	53,3	15,7 %
Mikrolånefonder	5,3	1,6 %	0,0	-0,2	4,9	10,0	3,0 %
Svenska aktier	98,9	29,6 %	2,8	6,8	-3,3	105,2	31,1 %
Utländska aktier	52,5	15,8 %	0,5	2,4	-3,1	52,3	15,5 %
Hedgefonder	43,6	13,1 %	1,0	0,9	6,4	51,9	15,3 %
Fastighet	59,5	17,8 %	1,9	0,0	-1,9	59,5	17,6 %
Kassa och bank	10,9	3,3 %	0,0	0,0	-4,9	6,0	1,8 %
Totalt	333,5	100 %	7,9	8,5	-11,7	338,2	100 %

**inkl. upplupna kupongräntor

HS
th

Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2015	2014	2013	2012	2011
Premieinkomst (f.e.r.)	8,2	7,7	7,3	5,0	3,6
Kapitalavkastning (netto)	16,4	36,2	25,7	13,6	-9,2
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-3,7	-3,7	-3,9	0,5	-4,4
Utbetald återbäring	-9,2	-10,1	-13,4	-8,5	-7,2
Tekniskt resultat	17,1	31,1	28,6	19,4	-23,2
Årets resultat	16,3	30,1	27,9	18,3	-24,5
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar samt kassa och bank	338	333	308	296	294
Försäkringstekniska avsättningar	60	62	56	60	65
Konsolideringskapital/Kapitalbas	279	272	252	238	228
Erforderlig solvensmarginal	35	34	33	30	32
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	1,4	1,1	1,8	1,4	1,4
Kollektiv konsolideringsnivå	166	169	158	149	153
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad	10,3	8,0	8,0	8,0	10,7
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning	2,4	2,8	1,7	1,1	1,5
Totalavkastning	5,0	12,7	9,5	5,7	-2,4

Kapitalavkastning netto

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

Erforderlig solvensmarginal

Enligt 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 solvensmarginalen och garantibeloppet. I Änke- och Pupillkassan är det garantibeloppet som är störst. Garantibeloppet för livförsäkringsrörelse är 3,7 MEUR varför detta utgör erforderlig solvensmarginal för Bolaget.

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 2008:26. Enligt Svensk Försäkrings 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 Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2008:26. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS 2008:26.

Kollektiv konsolideringsnivå

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



RESULTATRÄKNING

	Not	2015	2014
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		10 608 793	9 953 294
Premier för avgiven återförsäkring		-2 363 230	-2 224 356
		8 245 563	7 728 938
 Kapitalavkastning, intäkter	3	32 334 280	12 822 899
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	20 399 052	26 185 278
 Försäkringsärsättningar			
Utbetalda försäkringsärsättningar före avgiven återförsäkring	5	-3 729 408	-3 717 723
 Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar FTA			
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	6	2 198 922	-6 213 509
 Driftskostnader	7, 8	-3 924 188	-2 916 147
 Kapitalavkastning, kostnader	3	-4 673 104	-2 357 090
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	3, 4	-33 746 826	-491 002
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		17 104 291	31 041 644
 Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		17 104 291	31 041 644
Övriga intäkter		921	585
Resultat före skatt		17 105 212	31 042 229
Skatt		-823 537	-989 887
Årets resultat		16 281 675	30 052 342

Årets resultat är lika med totalresultatet.




BALANSRÄKNING

	Not	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar	9		
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	10	59 500 000	59 500 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11	157 586 796	151 244 245
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	52 686 046	62 209 208
Alternativa placeringar	13	61 926 611	48 878 026
		331 699 453	321 831 479
 Fordringar			
Övriga fordringar		143 063	0
Skattefordran		561 049	844 263
		704 112	844 263
 Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	0	32 718
Kassa och bank		5 967 520	10 934 292
		5 967 520	10 967 010
 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	15	3 947 500	3 716 083
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 010 308	990 231
		4 957 808	4 706 314
 Summa tillgångar		343 328 893	338 349 066

BALANSRÄKNING

	Not	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	9		
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		262 912 324	242 025 054
Årets resultat		16 281 675	30 052 342
		279 193 999	272 077 396
Försäkringstekniska avsättningar	16		
Livförsäkringsavsättning		60 039 962	62 238 884
Avsättning oreglerade skador		200 000	200 000
		60 239 962	62 438 884
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	17	230 874	53 356
Skulder avseende återförsäkring	17	568 283	535 026
Övriga skulder	18	1 798 383	2 191 083
		2 597 540	2 779 465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	1 297 392	1 053 321
		1 297 392	1 053 321
Summa Eget kapital avsättningar och skulder		343 328 893	338 349 066
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	19	112 240 329	104 559 695
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga



RESULTATANALYS

	TOTALT	TJÄNSTE- PENSIONS- FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst (f.e.r.)*	8 245 563	2 907 246	5 338 317
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	10 608 793	3 852 538	6 756 255
Premier för avgiven återförsäkring	-2 363 230	-945 292	-1 417 938
Kapitalavkastning, intäkter	32 334 280	11 400 520	20 933 760
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	20 399 052	7 192 361	13 206 691
Försäkringsärsättningar (f.e.r.)	-3 729 408	-933 429	-2 795 979
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	2 198 922	1 636 368	562 554
Driftskostnader	-3 924 188	-1 383 603	-2 540 585
Kapitalavkastning, kostnader	-4 673 104	-1 647 657	-3 025 447
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-33 746 826	-11 898 560	-21 848 266
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	17 104 291	7 273 246	9 831 045
*f.e.r. För egen räkning, d.v.s. efter avgiven återförsäkring.			

Förändringar i Eget kapital

	KONSOLIDE- RINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
Ingående balans 2014-01-01	224 278 099	27 929 888	252 207 987
Föregående års vinstdisposition	27 929 888	-27 929 888	0
Under året utbetald återbäring	-10 182 933		-10 182 933
Årets resultat		30 052 342	30 052 342
Utgående balans 2014-12-31	242 025 054	30 052 342	272 077 396
 Ingående balans 2015-01-01	 242 025 054	 30 052 342	 272 077 396
Föregående års vinstdisposition	30 052 342	-30 052 342	0
Under året utbetald återbäring	-9 165 072		-9 165 072
Årets resultat		16 281 675	16 281 675
Utgående balans 2015-12-31	262 912 324	16 281 675	279 193 999

Handwritten signature and initials

KASSAFLÖDESANALYS

	2015	2014
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	17 104 291	31 041 644
Aktuell skatt	-823 537	-989 887
Övriga intäkter	921	585
<i>Justering för ej likviditetspåverkande poster</i>		
Avskrivningar	32 718	32 789
Orealiserat resultat byggnader och mark	0	-6 400 000
Orealiserat resultat aktier och andelar	14 556 713	-19 727 338
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 564 146	547 530
Orealiserade resultat alternativa placeringar	355 207	-114 468
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	-2 198 922	6 213 509
Förändring i försäkrarens andel i försäkringstekniska avsättningar	0	0
Driftskostnader	-231 417	-216 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	27 231 828	10 388 279
Förändring av aktier och andelar	-20 899 264	-11 455 698
Förändringar av obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 087 308	26 384 569
Förändring av alternativa placeringar	-13 403 792	-7 093 159
Förändring avseende fordran i återförsäkring	0	0
Förändring av depån från återförsäkrade	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	182 220	-1 131 026
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	- 23 033 528	6 704 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 198 300	17 092 965
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Under året utbetald återbäring	-9 165 073	-10 182 933
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 165 073	-10 182 933
Periodens kassaflöde	-4 966 773	6 910 032
Likvida medel IB	10 934 293	4 024 261
Likvida medel enligt ÅR	5 967 520	10 934 293
Under året betalda räntor	21 485	32 770
Under året erhållna räntor	11 386	18 793

u

Redovisningsprinciper Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper.

Allmän information

Bolaget Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige har sitt säte i Stockholm i Sverige.

Kontorets adress är Munkbron 9, 111 28 Stockholm.

Org. nr 502000-5202 www.ankepupillkassan.se.

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

Denna årsredovisning har den 21 april 2016 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 2008:26 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 (FRL) används aktsamma dödlighetsantaganden för tjänstepensionsförsäkringar och betryggande dödlighetsantaganden för övriga försäkringar.

De IFRS-standarder och tolkningar som publicerats, men inte trätt i kraft den 31 december 2015, bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2015.

För vidare information se Försäkringstekniska avsättningar nedan.

Omräkning av utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade IFRS förväntas få på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

IFRS 9 Finansiella Instrument

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument samt en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade förutsättningar försäkringsredovisning.

IFRS 9 träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. EU förväntas godkänna standarden under första halvåret 2016. Standarden ska tillämpas retrospektivt, med undantag för reglerna om försäkringsredovisning som huvudsakligen tillämpas framåtriktat.

Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras i tre olika värderingskategorier, där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultatet. Klassificeringen fastställs vid första redovisningstillfället utifrån Bolagets

affärsmodell för de olika innehaven respektive egenskaperna på de kassaflöden som tillgångarna ger upphov till. Fair Value Option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar inkonsekvens i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar på instrument som inte innehas för handel i övrigt totalresultat.

Bolagets utvärdering av effekterna av IFRS 9 med avseende på redovisning och värdering är ännu inte avslutad.

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt

IFRS 15 Intäkter från kundkontrakt träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt som inte omfattas av andra standarder (till exempel IFRS 4 eller IFRS 9). Utgångspunkten i standarden är avtal om försäljning av en vara eller tjänst mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor/tjänster). Enligt modellen ska en intäkt redovisas då ett åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden uppfylls. EU förväntas godkänna standarden under första kvartalet 2016.

Bedömningen är att huvuddelen av Bolagets intäkter hänförs till försäkringsavtal, som omfattas av IFRS 4, varför effekten av IFRS 15 på Bolagets finansiella rapporter ej bedöms vara väsentlig.

Övriga förändringar av IFRS

Övriga förändringar av IFRS bedöms få någon väsentlig påverkan på Bolagets finansiella rapporter.

Kommande ändringar av IFRS som ännu inte publicerats

Nedan beskrivs förväntade effekter på de finansiella rapporterna som tillämpningen av nedanstående kommande nya eller ändrade IFRS förväntas få på Bolagets finansiella rapporter.

Ny standard för redovisning av försäkringsavtal (IFRS 4 fas 2)

Utvecklingen av en ny redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal (IFRS 4 fas 2) har pågått under flera år under ledning av IASB. Standarden innebär en enhetlig internationell redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal. Ett utkast till ny standard gavs ut 2010. I juni 2013 utfärdade IASB ett reviderat utkast till ny standard. Det reviderade utkastet har genomgått en remissrunda. IASB planerar att avsluta arbetet under 2016. En ny standard förväntas komma ut i slutet av 2016, med tidigast bedömt ikraftträdande 1 januari 2020.

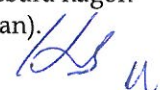
Ändringar i ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter

FFFS 2015:12, Föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag har ersatt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:26) om årsredovisning i försäkringsföretag.

I de nya föreskrifterna har införts utökade upplysningskrav på den diskonteringsränta som Bolagets använder. Bestämmelserna om nyckeltal har anpassats till de krav och begrepp som gäller i och med genomförandet av Solvens II-direktivet och försäkringsgrenarnas indelning har anpassats till den nationella tillsynsrapporteringen. Reglerna om offentliggörande av redovisningsrelaterade uppgifter om ersättningar och förmåner till ledningen överförs till FFFS 2015:12 från Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2011:2) om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar.

Reglerna trädde i kraft den 1 januari 2016 och tillämpas för första gången på årsredovisningar och koncernredovisningar för räkenskapsår som inleds efter den 31 december 2015.

Utöver förändrade krav på upplysningar och nyckeltal förväntas inte de nya reglerna innebära någon väsentlig förändring i de finansiella rapporterna (förutsätter att det inte har någon påverkan).



Avgiven återförsäkring

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

Redovisning av kapitalavkastning

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

Kapitalavkastning intäkter

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

Kapitalavkastning kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Utbetalda försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkrade under räkenskapsåret i enlighet med försäkringsavtal. Försäkringsersättning enligt avtalet redovisas i resultaträkningen som en kostnad. En villkorad ersättning påverkar inte resultatet utan redovisas direkt mot eget kapital.

Skaderegleringskostnader

Kostnader för skadereglering avser kostnader för hantering av de avtal som utbetalas.

Skaderegleringskostnader redovisas i resultaträkningen under posten utbetalda försäkringsersättningar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

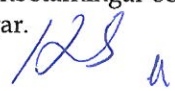
Bolaget utsätts genom sin verksamhet för finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kapitalrisk. Den övergripande riskhanteringspolicyn, vilken fastställs av styrelsen, är att eftersträva optimala effekter på finansiellt resultat och ställning. Se Not 1 – Riskhantering och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

Kassaflödesanalys

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

Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer

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



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

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

Kassaflödesanalys (IAS7) tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Bolagets verksamhet.

Vid upprättandet av kassaflödesanalysen har nettoredovisning skett av förändringar avseende inköp och försäljning av placeringstillgångar. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgång.

Försäkringsavtal

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

Förlustprovning

Av Bolaget tillämpad redovisnings- och värderingsprincip för balansposten Förutbetalda anskaffningskostnader innebär automatiskt en provning 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 2015 utgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3 947 500 kronor (3 716 083 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 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 2015 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, räntebärande värdepapper samt hedgefonder. Redovisning och värdering sker därefter beroende på av hur de har klassificerats enligt nedan.

För alla räntebärande värdepapper redovisas upplupen ränta som Upplupen ränteintäkt i balansräkningen.

En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när Bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor (affärsdagsredovisning) och tas bort från balansräkningen enligt samma princip.

Klassificering och värdering

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som identifieras i enlighet med IAS 39 som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen utgörs i balansräkningen av aktier i andra företag än koncern samt räntebärande värdepapper.

Anledningen till att Bolaget värderar de finansiella tillgångarna till verkligt värde via resultaträkningen enligt s.k. Fair Value Option beror främst på att Bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värdet.

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

Lånefordringar

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

Skulder

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

Skatt

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

Byggnader och mark

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

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångarnas prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångarnas redovisade värde. Avskrivningarna baseras på anskaffningsvärden vilka, efter avdrag för eventuella restvärden, fördelas över uppskattad nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod och restvärde prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Nedskrivningar

Tillgångar som skrivs av prövas för nedskrivning om indikation finns. Nedskrivning sker till återvinningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas genom en uppskattning av framtida in- och utbetalningar, vilka diskonteras till nuvärde.

Ersättning till anställda

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



Upplysningar till enskilda poster

Noter

Not 1 Riskhantering och känslighetsanalys

Risikfaktorer

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

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk

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

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

För att minimera riskerna sker en noggrann riskbedömning innan en försäkring meddelas. Förstärkt hälsodeklaration krävs vid BMI >30 respektive < 17. Dessutom återförsäkras en stor del av försäkringsriskerna. Ytterligare en faktor som minskar riskerna är att nytecknade försäkringar med temporär utbetalning har ökat i förhållande till andelen livsvariga försäkringar.

Marknadsrisk

Valutarisk

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

Ränterisk

Bolaget har räntebärande finansiella tillgångar men inga räntebärande finansiella skulder. Ränterisk är att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2015 skulle 1 procentenhets förändring av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor påverka Bolagets resultat med 6,5 Mkr. Bolagets mål för överskottslikviditet är att maximera avkastningen inom fastställda riktlinjer samtidigt som ränterisken begränsas. Dessutom eftersträvas finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet.

Koncentrationsrisk

Högst 10 procent av aktieportföljens marknadsvärde får placeras i samma aktiebolag. Skulle marknadsvärdet på aktierna ändå komma att överstiga 10 procent ska justeringar göras inom 6 månader. I detta sammanhang jämföras företagsobligationer med aktier.

Fastighetsrisk

Bolaget äger 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 emittent – kategori 20 procent, maximal andel per emittent 20 procent.

Bostadsfinansieringsinstitut, säkerställda bostadsobligationer, maximal andel per emittentkategori 80 procent, maximal andel per emittent 25 procent.

Svenska banker, 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 avser andelar av marknadsvärdet för de tillgångar som inte används för skuld täckning.

Rating enligt ratinginstituten Standard & Poor's eller Moody's. En rating är en bedömning av sannolikheten att den kreditvärderade skulden kommer att återbetalas inom utsatt tid. Ratingen är avsedd att ge investerare information om låntagarens kreditvärdighet.

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

Koncentrationer avseende kreditrisker, se Totalavkastningstabell, sidan 7.

Likviditetsrisk

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

Hantering av kapitalrisk

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

Operationell risk

Operativa risker

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

Känslighetsanalys

Riskenämningsmetod

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

Känslighetsanalys

Känslighetsanalys, tillgångar	Förändring kapitalbasen 2015, MSEK	Förändring kapitalbasen 2014, MSEK
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-6,5	-8,3
Aktier och alternativa investeringar - 10 %	-22,0	-19,5
Fastighet - 10 %	-6,0	-6,0
Valutaexponering 10 %	-10,3	-9,6

Under dessa förutsättningar, om detta inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 279,2 Mkr (272 Mkr) till 234,4 Mkr (229 Mkr) d.v.s. med 16 procent (16 procent). På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 166,4 procent (169 procent) till 144,5 procent (147 procent).

Känslighetsanalys, dödlighet	Förändring kapitalbasen 2015, MSEK	Förändring kapitalbasen 2014, MSEK
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 %	-0,5	-0,8
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 %	-3,0	-2,1

Känslighetsanalys, tillgångar	Förändring konsoliderings- grad 2015, procentenheter	Förändring konsoliderings- grad 2014, procentenheter
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-3,2	-4,2
Aktier och alternativa investeringar - 10 %	-10,8	-9,8
Fastighet - 10 %	-2,9	-3,0
Valutaexponering - 10 %	-5,0	-4,8

Känslighetsanalys, dödlighet	Förändring konsoliderings- grad 2015, procentenheter	Förändring konsoliderings- grad 2014, procentenheter
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 %	-1,5	-1,1
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 %	-0,3	-0,4

Känslighetsanalys, tillgångar	Förändring solvenskvot 2015, procentenheter	Förändring solvenskvot 2014, procentenheter
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-18,8	-24,3
Aktier och alternativa investeringar - 10 %	-63,2	-57,0
Fastighet - 10 %	-17,1	-17,6
Valutaexponering - 10 %	-29,6	-28,1

Känslighetsanalys, dödlighet	Förändring solvenskvot 2015, procentenheter	Förändring solvenskvot 2014, procentenheter
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 %	-8,5	-6,1
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 %	-1,5	-2,3

Not 2	Premieinkomst	2015	2014
	Premieinkomst före avgiven återförsäkring		
	Inbetalda tillgodoförda premier	10 608 793	9 953 294
	Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring	10 608 793	9 953 294
	Premier för avgiven återförsäkring	-2 363 230	-2 224 356
	Summa premieinkomst	8 245 563	7 728 938
	Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar varav	10 608 793	9 953 294
	Löpande premier	9 527 556	9 528 373
	Engångspremier	1 081 237	424 921
Not 3	Kapitalavkastning intäkter	2015	2014
	Hysesintäkter från byggnader och mark	2 665 723	2 692 785
	<i>Utdelning</i>		
	Aktier och andelar	3 010 577	2 484 911
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 995 153	3 874 688
	Alternativa placeringar	0	0
	<i>Realisationsvinster</i>		
	Aktier och andelar	23 651 440	3 751 722
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0
	Alternativa placeringar	0	0
	<i>Ränteintäkter</i>		
	Ränteintäkter mm	11 387	18 793
	Summa kapitalavkastning intäkter	32 334 280	12 822 899
	Kapitalavkastning kostnader	2015	2014
	Driftskostnader byggnader och mark	-1 676 025	-1 407 891
	Kapitalförvaltningskostnader	-984 769	-852 064
	<i>Realisationsförluster</i>		
	Aktier och andelar	0	0
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 990 824	-64 365
	Alternativa placeringar	0	0
	<i>Räntekostnader</i>		
	Räntekostnad	-21 486	-32 770
	Summa kapitalavkastning kostnader	-4 673 104	-2 357 090
	Orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	17 556 487	25 129 318
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 721 179	2 720 528
	Alternativa placeringar	1 121 386	274 878
	Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar	20 399 052	28 124 724
	Orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar		
	Aktier och andelar	-32 113 200	-5 401 980
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-157 033	-3 268 058
	Alternativa placeringar	-1 476 593	-160 410
	Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar	-33 746 826	-8 830 448
	Kapitalavkastning netto	14 313 402	29 760 085

Not 4	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2015	2014
	Byggnader och mark	0	6 400 000
	Aktier och andelar	17 556 487	25 129 318
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 721 179	2 720 528
	Alternativa placeringar	1 121 386	274 878
	Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	20 399 052	34 524 724
Not 5	Försäkringsersättningar	2015	2014
	Utbetalda försäkringsersättningar	-3 025 061	-3 091 217
	Skaderegleringskostnader	-704 347	-626 506
	Återförsäkrares andel	0	0
	Summa försäkringsersättningar	-3 729 408	-3 717 723
Not 6	Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	2015	2014
	Ökning/ minskning under året	2 198 922	-6 213 509
	Förändring återförsäkrares andel	0	0
	Summa förändringar	2 198 922	-6 213 509
Not 7	Driftskostnader	2015	2014
	Anskaffningskostnader	-2 126 366	-2 087 784
	Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	231 417	216 085
	Administrationskostnader	-3 844 426	-2 763 930
	Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 815 188	1 719 482
	Summa driftskostnader	-3 924 188	-2 916 147
	Skaderegleringskostnader i Utbetalda försäkringsersättningar	-704 347	-626 506
	Kostnader finansförvaltningen ingående i Kapitalavkastning kostnader	-984 769	-852 064
	Kostnader fastighetsförvaltning ingående i Kapitalförvaltningskostnader	-1 676 025	-1 407 891
	Övriga driftskostnader	-2 341 188	-2 245 481
	Summa totala driftskostnader	-9 630 517	-8 048 089
	Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag	2015	2014
	Personalkostnader	-6 229 133	-4 466 454
	Egna lokalkostnader	-526 000	-526 000
	Avskrivningar	-32 718	-32 789
	Övrigt	-2 842 666	-3 022 846
	Summa totala driftskostnader	-9 630 517	-8 048 089
	Personal	2015	2014
	<i>Medeltal anställda</i>		
	Män	0	1
	Kvinnor	3	3
	<i>Löner och andra ersättningar har utbetalats till</i>		
	Styrelsen*	550 000	413 000
	Verkställande direktör	1 122 546	1 034 285
	Övriga anställda	788 811	1 113 536
	Summa	2 461 357	2 560 821
	Sociala kostnader för styrelse och verkställande direktör	852 560	951 065
	varav pensionskostnad	397 006	527 144
	Sociala kostnader övriga anställda	413 938	442 584
	varav pensionskostnad	142 436	116 022
	Summa	1 266 498	1 393 649

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för perioden 2014-05-01 - 2015-04-30

STYRELSEN		STYRELSEARVODE	MOMS	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Ordförande	Magnus Dahlgren	110 000	27 500		137 500
Ledamot	Åke Göransson	66 000	16 500		82 500
Ledamot	Lars Lindmark	66 000	16 500		82 500
Ledamot	Kjell Ormegard	66 000	16 500		82 500
Ledamot	Birgitta Sköld	66 000	16 500		82 500
Ledamot	Lena Wenehult	66 000	16 500		82 500
Summa ersättning styrelsen		440 000	110 000	0	550 000

LEDNING		LÖN	PENSIONS-KOSTNAD	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Verkställande direktör	Lena Schelin	1 122 546	397 006	455 554*	1 975 106

* inkl. löneskatt

ERSÄTTNING TILL REVISORER		2015	2014
KPMG AB		212 500	212 500
Summa		212 500	212 500

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 7 maj 2015 att ersättningen för styrelsearvode för perioden 2015-05-01 – 2016-04-30 skulle fördelas enligt följande: Ordförande 115 000 kronor och övriga ledamöter 69 000 kronor vardera, totalt 460 000 kronor exklusive moms och sociala avgifter. Styrelsen beslöt även att var och en i styrelsen själv avgör huruvida ersättningen ska utgå som lön med arbetsgivaravgifter eller faktureras med moms. De i styrelsen som vill fakturera med moms ska anmäla detta till Bolaget senast i december 2015. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och verkställande direktör. Inget bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelseledamot.

Pensioner

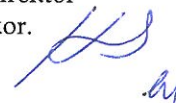
Pensionsplanen för de anställda följer försäkringsbranschens pensionsplan, det så kallade FTP-avtalet och verkställande direktören har en individuell tjänstepensionsförsäkring från och med oktober 2014. Pensionsålder för anställda och verkställande direktör är 65 år. De anställdas avtalsenliga tjänstepension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

Uppsägningstider

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

Not 8 Upplysningar om närstående

Advokatfirma Attoff & Dahlgren AB, där Magnus Dahlgren är delägare, hyr kontorslokal i Bolagets fastighet från och med årsskiftet 2012-2013 till och med december 2015. Magnus Dahlgren och Lena Wenehult har under året anlitats för oberoende konsultuppdrag. Närstående till verkställande direktör hyr lokal av Bolaget vid enstaka tillfällen. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.



Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2014

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNING	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Byggnader och mark			59 500 000	59 500 000
Aktier och andelar	151 244 245			151 244 245
Obligationer och andra* räntebärande värdepapper	62 209 208			62 209 208
Alternativa placeringar*	48 878 026			48 878 026
Övriga fordringar				0
Skattefordran			844 263	844 263
Materiella tillgångar			32 718	32 718
Kassa och bank		10 934 292		10 934 292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		990 231	3 716 083	4 706 314
Summa tillgångar	262 331 479	11 924 523	64 093 064	338 349 066

* Omklassificering av posterna
"Obligationer och andra värdepapper"
och "Alternativa placeringar" har skett i
årets bokslut och jämförande siffror 2014.

Skulder 2014

	FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	ICKE FINANSIELLA SKULDER	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			62 438 884	62 438 884
Skulder avseende direkt försäkring		53 356		53 356
Skulder avseende återförsäkring		535 026		535 026
Övriga skulder		2 191 083		2 191 083
Upplupna kostnader		1 053 321		1 053 321
Summa skulder		3 832 786	62 438 884	66 271 670

Not 9 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2015

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

Skulder 2015

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

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

Not 10 Byggnader och mark

	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	59 500 000	53 100 000
Årets uppvärdering	-	6 400 000
Utgående anskaffningsvärde	59 500 000	59 500 000

Taxeringsvärdet uppgår till 35 886 000 kronor och anskaffningsvärdet till 350 000 kronor. Bokförda värdet uppgår till 59 500 000 kronor. Värderingen av fastigheten Milon 12, gjordes 2014 i enlighet med RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors) samt enl. IVS- standard och Samhällsbyggarnas (ASPECT:s) 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.



Not 11 Aktier och andelar

	2015		2014	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Svenska aktier och andelar	105 238 341	82 087 875	98 717 965	78 323 995
Utländska aktier och andelar	52 348 455	55 378 339	52 526 280	38 524 932
Summa aktier och andelar	157 586 796	137 466 214	151 244 245	116 848 927

Svenska aktier och andelar

	2015		2014	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Aktiefonder				
SEB Stiftelsefond Sverige	43 564 892	37 920 428	36 366 345	30 104 710
SEB Swedish Ethical Beta	39 948 880	32 315 789	42 563 336	34 780 869
SEB Sverigefond Småbolag	21 724 569	11 851 658	19 788 284	13 438 416
Totalt Svenska aktier och andelar	105 238 341	82 087 875	98 717 965	78 323 995

	2015		2014	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Utländska aktier				
Macquarie Asia New Star Class A	0	0	2 782 820	2 100 000
SEB Asienfond ex Japan	0	0	2 843 215	2 226 717
SEB Emerging Markets Fund	0	0	2 705 528	2 392 221
SEB Europa Indexfond - Lux ack	0	0	5 764 585	5 371 352
SEB Europafond Småbolag	0	0	4 241 562	3 826 667
SEB Japanfond	0	0	2 585 468	2 106 492
SEB Fund 3 - SEB US Index Fund	0	0	28 938 710	18 357 483
William Blair - Emerging Markets	0	0	2 664 392	2 144 000
SEB Etisk Global Indexf. C	26 193 160	27 634 374	0	0
SEB Hållbarhetsfond Global	26 155 295	27 743 964	0	0
Summa utländska aktier	52 348 455	55 378 338	52 526 280	38 524 932

PS

Not 12 Obligationer och andra räntebärande papper

	2015		2014	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Svenska räntebärande papper	52 686 046	53 242 734	62 209 208	63 356 568
Summa svenska räntebärande papper	52 686 046	53 242 734	62 209 208	63 356 568
Totalt obligationer och räntebärande värdepapper * exkl. upplupna kupongräntor	52 686 046	53 242 734	62 209 208	63 356 568
Ej stat				
SBAB FRN 2016-07-22	13 003 030	13 003 800	12 045 081	12 000 480
Nordea Hypotek FRN 2018-01-22	13 021 231	13 063 290	12 033 085	12 059 160
Stadshypotek 1577 6,00 % 2015-12-16	0	0	10 550 957	11 123 800
Swedbank Hypotek 184 3,75 % 2016-06-15	10 184 055	10 605 200	10 507 225	10 605 200
Stadshypotek 1580 3.00 % 2018-03-21	6 383 422	6 390 660	0	0
SEB 571 3.0 % 2018-06-20	4 274 133	4 278 880	0	0
Summa ej stat	46 865 871	47 341 830	45 136 348	45 788 640
Stat				
Sweden 1049 4,5 % 2015-08-12	0	0	11 091 258	11 667 024
Sweden 1052 4,25 % 2019-03-12	5 820 175	5 900 904	5 981 602	5 900 904
Summa Stat	5 820 175	5 900 904	17 072 860	17 567 928
Summa obligationer o räntebärande v	52 686 046	53 242 734	62 209 208	63 356 568

Innehav	FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR
Ej stat			
SBAB FRN 2016-07-22	13 003 030		
Nordea Hypotek FRN 2018-01-22		13 021 231	
Swedbank Hypotek 184 3,75 % 2016-06-15	10 184 055		
Stadshypotek 1580 3.00 % 2018-03-21		6 383 422	
SEB 571 3.0 % 2018-06-20		4 274 133	
Stat			
Sweden 1052 4,25 % 2019-03-12			5 820 175



Not 13 Alternativa placeringar	2015		2014	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Adrigo Hedge	8 289 774	7 000 800	7 925 595	7 000 800
Brummer & Partners Multi-Strategi	7 815 214	7 000 800	7 570 770	7 000 800
Brummer & Partners Zenit Fund	7 682 956	7 000 800	7 340 025	7 000 800
SEB Fund 1 –SEB Asset Selection SEK C	6 980 857	7 300 000	0	0
Madrague Equity Long/Short Fund	6 922 432	7 000 800	6 541 540	7 000 800
Excalibur Fund SEK	7 186 658	7 000 800	7 285 426	7 000 800
SEB Credit Multi Strategy Fund - SEK	7 011 856	7 304 103	6 935 680	7 170 044
SEB Microfinance Fund III Class B/D2	4 925 000	5 000 000	0	0
SEB Microfince Fund SubClass B/D NH	5 111 864	5 000 000	5 278 990	5 000 000
Summa	61 926 611	59 608 103	48 878 026	47 174 044

Not 14 Materiella tillgångar	2015		2014	
Anskaffningsvärde				
Ingående anskaffningsvärde			330 437	330 437
Årets inköp			0	0
Utgående anskaffningsvärde			330 437	330 437
Akkumulerande avskrivningar			-297 719	-264 930
Årets avskrivningar			- 32 718	- 32 789
Utgående ackumulerade avskrivningar			-330 437	-297 719
Utgående bokfört värde			0	32 718

Not 15 Periodiseringsposter	2015		2014	
Ingående balans			3 716 083	3 499 998
Årets avskrivning			-1 408 583	-1 288 915
Årets aktivering			1 640 000	1 505 000
Utgående balans			3 947 500	3 716 083
Upplupna kuponräntor			579 358	616 091
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			430 950	375 140
Summa			4 957 808	4 706 314

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Förutbetalda hyror	565 850	476 779
Personal- och styrelserelaterat	483 328	430 292
Övriga interimsskulder	248 214	146 250
Summa	1 297 392	1 053 321

KS
DN

Not 16	Försäkringstekniska avsättningar	2015	2014
	Försäkringstekniska avsättningar 1 januari		
	Ingående balans	62 438 884	56 225 375
	Premier	10 608 793	9 953 294
	Utbetalda ersättningar	-3 025 061	-3 091 217
	Frigjorda administrationsavgifter	-2 209 169	-1 944 591
	Tillförd ränta	620 980	994 168
	Riskresultat	-5 421 581	-5 066 822
	Frigjord skatteavgift	-185 111	-135 813
	Olika antaganden vid beräkning*	-301 733	-5 732 539
	Ändrad diskonteringsränta	-2 628 074	10 976 601
	Ändrade beräkningsantagande**	0	0
	Diverse	342 034	260 428
	Utgående försäkringstekniska avsättningar	60 239 962	62 438 884

* 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 beräkningsantagande" avses förändring av antaganden avseende framtida skattekostnader, administrationskostnader och dödlighet.

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

Not 17	Skulder avseende försäkring	2015	2014
	Skulder till försäkringstagare	230 874	53 356
	Skulder avseende återförsäkring	568 283	535 026
	Summa	799 157	588 382

Not 18	Övriga skulder	2015	2014
	Källskatt och sociala avgifter	758 020	1 393 568
	Momsskuld	82 162	145 662
	Särskild löneskatt	130 868	122 933
	Fastighetsskatt	292 868	292 868
	Övriga skulder *	534 465	236 052
	Summa övriga skulder	1 798 383	2 191 083

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

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

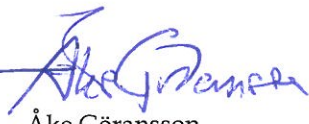
	2015	2014
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer	17 680 794	21 337 090
Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet	10 412 500	10 412 500
Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier	3 541 693	0
Summa	31 634 987	31 749 590
 Övriga försäkringar, obligationer	 38 150 821	 41 572 605
Övriga försäkringar, fastighet	31 237 500	31 237 500
Övriga försäkringar, svenska aktier	11 217 021	0
Summa	80 605 342	72 810 105
Totalt belopp	112 240 329	104 559 695



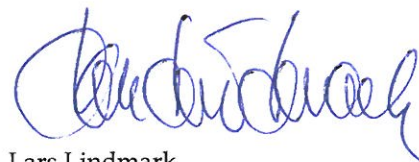
Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Underskrifter

Stockholm den 21 april 2016

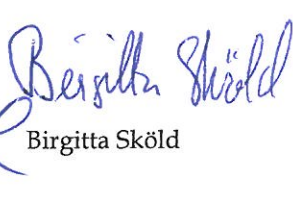
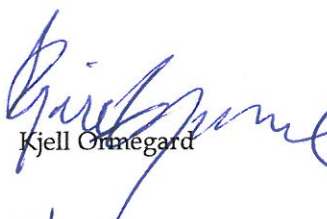


Magnus Dahlgren Åke Göransson



Lars Lindmark

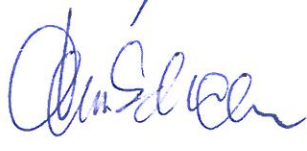
Ordförande



Kjell Örnegård Birgitta Sköld



Lena Wenhult



Lena Schelin
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 21 april 2016

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi 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.

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

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 21 april 2016

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Styrelse



Magnus Dahlgren
Ordförande



Åke Göransson



Lars Lindmark



Kjell Ormegard



Birgitta Sköld



Lena Wenehult

Ledning



Lena Schelin
Verkställande direktör

Ordförklaring

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

Avkastningsskatt. Årlig skatt som Bolaget betalar för din försäkring.

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 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.

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 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 Allmänna 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.

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

Kapitalbas. Summan av eget kapital.

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

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

Konsolideringskapital. Eget kapital

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

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. 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. Är summan av inbetalda premier under året.

Pupill. Ålderdomligt ord för ett minderårigt föräldralöst barn.

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 placeringstillgångarna justerat för flödet till och från portföljen.

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

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

Återbäringsränta. Påverkar försäkringens värde. Storleken på värderingen 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.

