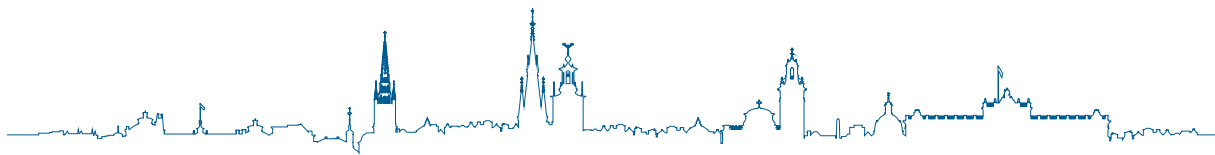




ALLMÄNNA ÄNKE- OCH
PUPILLKASSAN I SVERIGE

Årsredovisning 2021



ÅRSREDOVISNING 2021

Innehåll

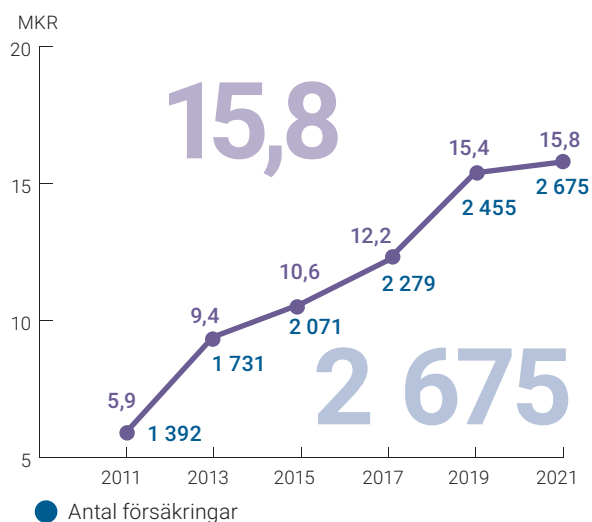
2021 i sammandrag	2	Balansräkning	18
Om oss	3	Resultatanalys	20
Vd har ordet	4	Kassaflödesanalys	21
Vårt erbjudande	6	Redovisningsprinciper	22
Kapitalförvaltning	8	Noter	27
Hållbarhet	10	Underskrifter	40
Förvaltningsberättelse	13	Revisionsberättelse	41
Totalavkastning	15	Styrelse och bolagsledning	43
Femårsöversikt	16	Ordförklaring	44
Resultaträkning	17		

2021 Sammandrag

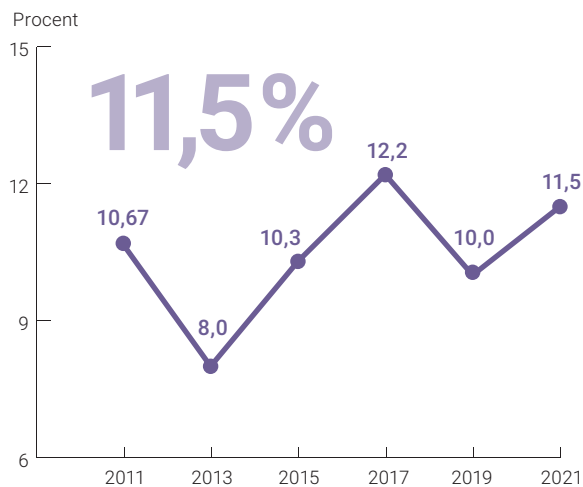
Förvaltad kapital	524,8 Mkr	Premieinkomst*	15,8 Mkr
Totalavkastning	23,6 %	Nyteckningspremie löpande*	1,8 Mkr
Solvensgrad	797 %	Nyteckningspremie engångsbetalda*	1,9 Mkr
Kollektiv konsolideringsnivå	198,4 %	Antal nyteckningar*	190
Solvenskvot	287 %	Genomsnittlig återbäringsränta	11,5 %
Antal försäkringar	2 674		

* Nyteckningar lösta senast 31 december 2021.

PREMIEINKOMSTERNAS UTVECKLING



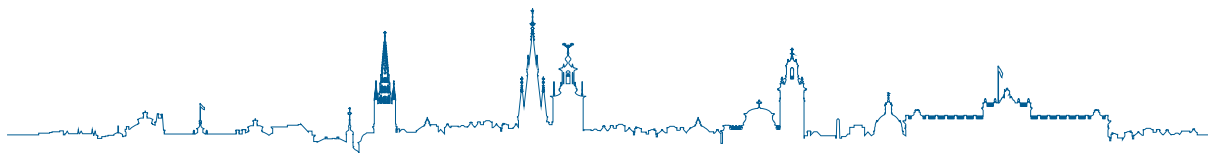
GENOMSnittlig ÅTERBÄRINGSRÄNTA I PROCENT



Produktion: **Fortunatus** Finansiell Kommunikation och Information

Form, original och foto: **Guillermo Allende**

Skribent: **Fredrik Lilieblad**



Om oss

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige är ett livförsäkringsbolag som ägs av våra kunder och som bidragit till ekonomisk trygghet i mer än 270 år. Grunden i verksamheten är det efterlevandeskydd våra livförsäkringar ger – ett skydd som anpassas till behoven hos varje kund. Vi arbetar i en liten specialiserad organisation, där omtänksamheten, det personliga bemötandet och den höga kompetensen är i centrum. Idag har vi cirka 2 700 kunder och förvaltar ungefär 500 miljoner kronor. Verksamheten drivs i en organisation med fyra heltidsanställda samt ett nätverk med ett tiotal specialistkonsulter. Kontoret ligger i vår vackra fastighet i Gamla stan i Stockholm.

Premie som ger avkastning

Vår premiemodell är unik och innebär att livförsäkringskunderna får tillbaka allt överskott som försäkringen bidragit med. Eventuella överskott kan användas till att sänka kundens framtida premier. Resterande överskott betalas ut som slutåterbäring när försäkringen förfaller. Den här modellen

innebär att många kunder – eller deras efterlevande – kan få tillbaka hela eller delar av premiekostnaden via vår återbäringsmodell.

Hållbar kapitalförvaltning – hög återbäringsränta

Framgångsrik kapitalförvaltning säkrar den långsiktiga ekonomiska tillväxten i verksamheten. Denna kapitalförvaltning ska vara miljömässigt, socialt och ekonomiskt hållbar för att säkra både våra åtaganden och Änke- och Pupillkassans framtida expansion.

Den genomsnittliga totalavkastningen de senaste fem åren har uppgått till 10,8 procent. Under 2021 var totalavkastningen 23,6 procent. Den konkurrenskraftiga avkastningen gör att vi under många år kunnat erbjuda en av marknadens högsta återbäringsräntor. Den genomsnittliga återbäringsräntan de senaste fem åren har uppgått till 11,5 procent.



Ann-Christine Sandelius

Administratör
/fastighetsansvarig

Eva-Marie Strågefors

Försäkringshandläggare

Niclas Fredrikson

Verkställande direktör

Brita Kullström

Försäkringsadministratör
/specialist

Nya möjligheter i förändringens tid

När detta skrivs har Coronapandemin pågått i nästan två år. Efter det andra pandemiåret kan vi konstatera att bolaget har klarat sig mycket bra. Med vårt framgångskoncept att skapa ekonomisk trygghet för familjer blickar vi nu framåt. Under 2022 genomförs ett förändringsarbete för att förbättra kundupplevelsen.

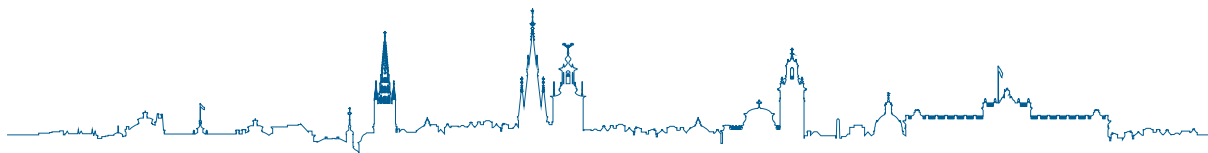


Världen återhämtade sig på ett anmärkningsvärt sätt under 2021 efter den största ekonomiska nedgången sedan 1930-talet. Den kraftiga återhämtningen som förutspåddes under sommaren - när vacciner rullades ut - tappade dock lite fart när smittspridningen ökade igen under hösten. Samtidigt tog inflationen fart för första gången på många år. Bland ekonomiska experter går meningarna isär om det är en mer övergående eller permanent ökning av priserna. Några centralbanker har nu börjat att höja sina styrräntor, dock inte Riksbanken. Vid slutet av året stängde många aktiemarknader, som Stockholmbörsen, på eller nära nya toppnivåer. Början av 2022 har - i spåren av ökad inflationsoro och geopolitisk osäkerhet - varit mer turbulent på de finansiella marknaderna.

Många nya kunder

Vi gläder oss över att mer än 200 familjer valt att trygga sin framtid ekonomiskt hos oss under 2021. Vi märker i vår dialog med kunderna att behovet att se över familjens livförsäkringsskydd ökar i turbulenta tider som dessa. Det får många människor att reflektera över på vad som egentligen är viktigt. De marknadsföringskampanjer vi genomfört i sociala medier har givit ett gott resultat. Vi är extra glada över att så många unga familjer valt att teckna en försäkring hos oss.

År 2021 inleddes med att vi höjde återbäringsräntan till 10 procent från och med den 1 april. En fortsatt god avkastning på det förvaldade kapitalet - i kombination med låga försäkrings- och driftkostnader - ledde till att återbäringsräntan kunde höjas till 16 procent från den 1 september. Därmed ligger vi i topp bland de svenska livförsäkringsaktörerna. Över en femårsperiod har vi haft en genomsnittlig återbäringsränta på över 11 procent.



Bidra till ökad hållbarhet

Under året har en översyn gjorts av bolagets investeringar för att se hur de kan bli mer hållbara. Änke- och Pupillkassan arbetar långsiktigt för att skapa stabil och god avkastning, men ställer också krav där vi investerar för att bidra till ett mer hållbart samhälle. Detta görs både i ett klimatperspektiv och ur ett socialt perspektiv i dialog vi har med våra kapitalförvaltare. Alla våra investeringar uppfyller FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Men vi går steget längre genom att även investera i särskilda hållbarhetsfonder och mikrolånefonder.

Våra livförsäkringar skapar en ekonomisk trygghet om det värsta skulle hända, men ger även möjlighet till god avkastning om man överlever sin livförsäkring. Det är trygghetsprodukter vi är stolta över att ha kunnat leverera ända sedan vi grundades 1740. Kundernas förtroende för våra livförsäkringar är skälet till att vi fortfarande bedriver en verksamhet och kan beteckna oss som världens äldsta livförsäkringsbolag. Vi är stolta över att vara ett ömsesidigt försäkringsbolag som ägs av våra kunder.

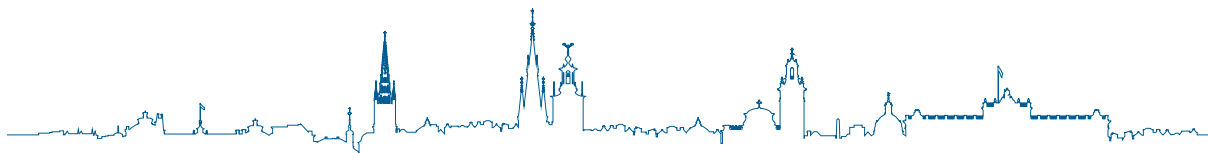
Digital kundupplevelse

En viktig anledning till att bolaget funnits i snart 300 år är att vi hela tiden anpassat oss till vår samtid. Teknikutveckling och förändrade beteenden gör att vi nu gör en stor transformation för att möta kunderna i en smartare digital miljö på det sätt som efterfrågas. Samtidigt automatiserar vi en mängd rutiner för en säkrare och effektivare administration. Detta ska leda till att vi kan ge nya och befintliga kunder en förbättrad kundupplevelse tillsammans med vår specialistkunskap om livförsäkringar genom vår personliga service. Administrativt är det här en av de största förändringarna bolaget någonsin genomgått när vi nu tar steget fullt ut i den digitala ekonomin.

Bolagets långsiktiga strategi om en stabil tillväxt och ett starkt varumärke utgör grunden. Förändringsarbetet handlar om att effektivisera rutiner och förenkla för kunderna. Ett stort insiktsarbete har gjorts. Det baseras på kundintervjuer, samtal med branschkollegor och ledande experter inom digital transformation samt diskussioner internt i bolaget. Förändringsarbetet involverar bolagets medarbetare, ett kluster av specialistkonsulter och en engagerad styrelse. Totalt engageras cirka 20 personer i bolagets drift och utveckling.

2021 har varit ett händelserikt och turbulent år. Jag vill rikta ett stort tack till alla som bidrar till att göra världens äldsta livförsäkringsbolag ännu bättre. Under 2022 ser vi förhoppningsvis slutet på pandemin. Vi kommer ändå inte att komma tillbaka till situationen som rådde innan. Allt för mycket har förändrats med exempelvis distansarbete och digitalisering. Det gäller att ta tillvara möjligheterna som ges. Änke- och Pupillkassan kommer fortsätta att - med en stabil ekonomi för bolaget som grund - erbjuda robusta livförsäkringar för våra kunder. Och vi ser fram mot att välkomna fler nya kunder till bolaget.

Niclas Fredrikson, vd



Livförsäkringar - kärnan i vårt erbjudande

Livförsäkringar är kärnan i vårt erbjudande. Vi vänder oss till kunder som vill ha ett ekonomiskt tryggare liv – nu och i framtiden. Det kan vara barnfamiljen, det unga samboparet, den ensamstående föräldern, den unga egenföretagaren med familj eller paret med barn från tidigare förhållanden. Till dessa och alla andra kunder erbjuder vi livförsäkringar som baseras på en garanterad premiekostnad, konkurrenskraftig ersättning och en unik modell för återbäring.

Forma rätt lösning

Kundens behov och ekonomiska förutsättningar avgör hur skyddet för efterlevande ska se ut. Eftersom våra försäkringar är formbara vägleder vi kunden fram till en lösning som passar i varje situation. Kundbehovet kan vara en framtida engångsutbetalning eller ett månadsbelopp som betalas ut under en bestämd tid. Många lösningar innefattar den egna familjen, men kan exempelvis också riktas till kompanjoner eller kollegor i arbetslivet.

En unik försäkring

Via sin försäkring blir kunden samtidigt delägare i Änke- och Pupillkassan och får därmed ta del av de eventuella överskott vi genererar. Detta är unikt. En del av återbäringen

kan användas till att sänka kundens framtida premier. Restande del betalas ut som slutåterbäring när försäkringen förfaller. På så sätt levererar vi full trygghet under försäkringstiden, men möjliggör också för kunden att få tillbaka det överskott som försäkringen genererat genom åren.

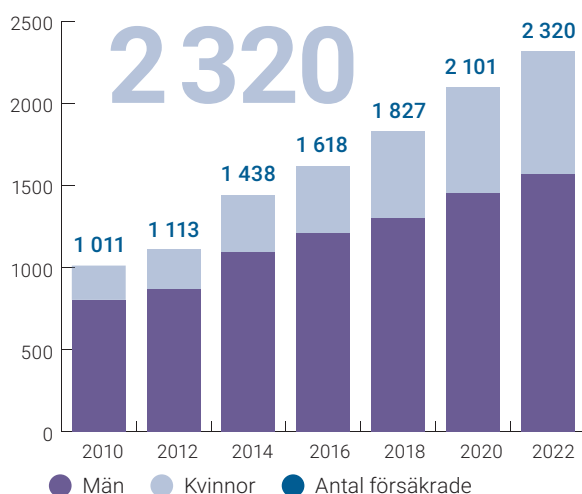
Tryggheten i centrum

Vi är ett av världens äldsta livförsäkringsbolag. År 1740 sparade ett antal familjer ihop ett gemensamt kapital som placerades i en skattkista. Pengarna skulle användas för trygga efterlevande om en familjeförsörjare avled. Sedan dess har antalet kunder ökat, men vår grundprincip är densamma än idag. Via ett gemensamt och väl förvalt kapital sprider vi risker och erbjuder ekonomisk trygghet.

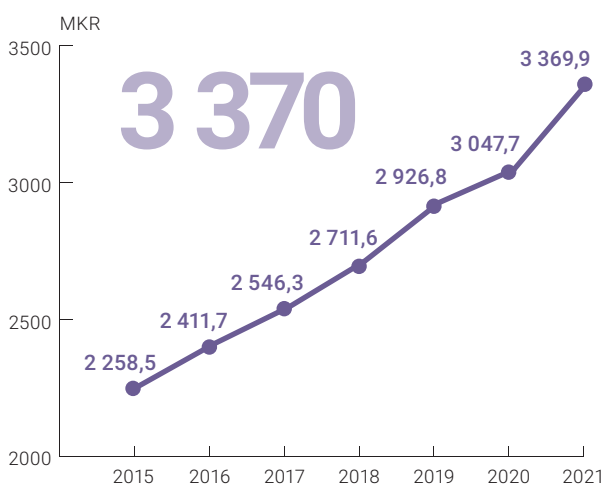
Med sikte på tillväxt

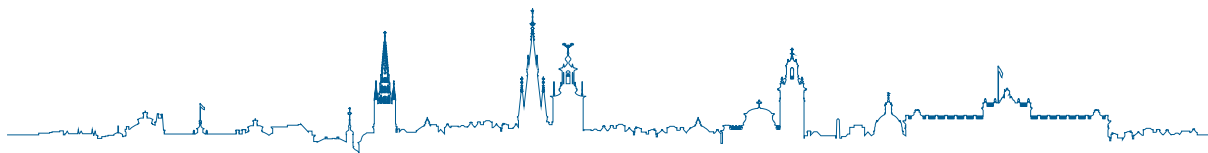
Vår långa historia bekräftar att Änke- och Pupillkassan är en stabil och framåtblickande verksamhet, som är i takt med tiden. Med avstamp i kundbehov som förändras utvecklar vi ständigt vår verksamhet. Det gör vi dels med sikte på livförsäkringar som alltid ska förknippas med långsiktig trygghet, dels på en hållbar tillväxt i Änke- och Pupillkassan.

VÄRDEN ÅRETS START - ANTAL FÖRSÄKRADE



FÖRSÄKRAD RISKSUMMA





Ekonomisk trygghet genom livförsäkring

Vi erbjuder flera olika typer av livförsäkringar. Även om de anpassas till specifika behov har de en sak gemensamt - de bidrar till en ekonomisk trygghet för sina förmånstagare. Våra livförsäkringar betalas antingen ut som ett engångsbelopp eller månadsvis och kopplas till en återbäring som är unik på marknaden.

Omställning i lugn och ro – om familjeförsörjaren avlider hjälper denna försäkring familjen att ställa om ekonomiskt. Den ersätter hela eller delar av det inkomstbortfall som uppstår och utbetalningen görs alltid under fem år.

Temporärt familjeskydd

– en temporär försäkringslösning som ersätter hela eller delar av det inkomstbortfall som uppstår om den försäkrade avlider. Detta familjeskydd kan exempelvis utbetalas till den dag då barnen klarar sig själva ekonomiskt.

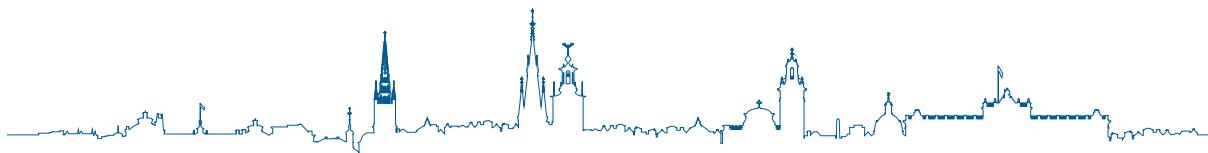
Stöd till barn livet ut – försäkringen ger barnen stöd från den dagen ingen av föräldrarna längre finns i livet. Det är ett ekonomiskt stöd som innebär att vi månadsvis betalar ut ett belopp till barnet så länge det lever.



Vår företagsaffär

Trygghet för kompanjoner och delägare – försäkringen tecknas av delägarna för varandra. Det innebär att övriga kompanjoner står som förmånstagare och att försäkringen underlättar ekonomiskt för dem om en kollega skulle avlida.

Klassiskt skydd för de närmaste – den kanske mest kända livförsäkringslösningen som ger ett ekonomiskt skydd till en partner eller till barnen. Om den försäkrade avlider betalas livförsäkringen ut som ett engångsbelopp till förmånstagarna.



Hög, hållbar avkastning

Kapitalförvaltningen säkrar att vi uppfyller våra åtaganden gentemot försäkringstagarna. Det uppnås via en god, riskjusterad avkastning, där även hållbarhetsaspekterna är styrande i de placeringar som görs. Utvecklingen under 2021 var stark. Totalavkastningen uppgick till 23,6 (5,7) procent.

Den långsiktiga placeringsstrategin är vägledande i kapitalförvaltningen. Det här arbetet säkrar att vi klarar åtagandena gentemot försäkringstagarna via ett kontrollerat risktagande i linje med gällande regelverk. Med väl valda placeringar säkrar vi därmed en stark, långsiktigt hållbar livförsäkringsaffär.

Arbetet med kapitalförvaltning kopplas även till innehållet i Änke- och Pupillkassans hållbarhetspolicy, främst till riktlinjerna gällande ekonomiskt ansvar och samhällsansvar. Det ekonomiska ansvaret innebär att bolagets tillgångar investeras för kundernas räkning på ett aktsamt sätt och med stor respekt för deras intressen. Med samhällsansvaret tydliggörs att vi dels uppfyller övergripande krav på etik- och miljöhänsyn, dels att vi genom kapitalförvaltningen också påverkar på ett aktivt sätt. Inte minst genom att verka för en grön omställning i samhället via fondinvesteringar.

Ansvarsfulla investeringar

Styrelsen ansvarar för kapitalförvaltningen som inriktas på investeringsfonder. Placeringsstrategin samt andra riktlinjer utvärderas årligen. Utfallet av gjorda investeringar följs upp månadsvis. Om någon fond visar sig ha ett innehav som bryter mot våra riktlinjer fattar styrelsen beslut om lämplig åtgärd.

Banken SEB – som fungerar som administratör och rådgivare – ansvarar för det praktiska arbetet med fondinvesteringarna och bistår även med analys, utvärderingar, juridiskt stöd och andra kompetenser i det löpande arbetet.

Vid sidan om placeringsstrategin baseras kapitalförvaltningen på internationella konventioner som Sverige undertecknat, exempelvis gällande mänskliga rättigheter, miljö och arbetsrätt. De internationella normerna är formulerade i FN:s konventioner och omfattas av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Samtliga fonder i vår portfölj följer PRI. Det är följande sex FN-principer för ansvarsfulla investeringar, som ska öka det ansvarsfulla agerandet med fokus på ESG (Environmental, Social and Governance):

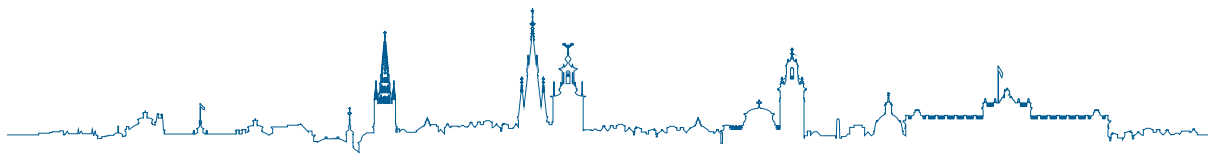
- Beakta miljömässiga, sociala- och ägarstyrningsaspekter i investeringsanalyser och beslutsprocesser.
- Vara aktiva ägare och inkludera ESG-faktorer i ägarpolicy och processer.
- Eftersträva öppen och ändamålsenlig rapportering om ESG-frågor från de bolag som investeraren är investerad i.
- Verka för att PRI accepteras och implementeras av andra investerare och aktörer i investeringsbranschen.
- Samarbeta med andra aktörer för att effektivisera implementeringen av principerna.
- Redovisa och rapportera rörande aktiviteter och framdrift vad gäller implementeringen med principerna

Hög, hållbar avkastning

I den långsiktiga placeringsstrategin är inriktningen på hållbarhet grundläggande och en del av vår investeringsprocess. Samtliga fonder har ett uttalat hållbarhetsfokus och är integrerat i deras respektive kapitalförvaltningsprocess. Fokuseringen på hållbarhet får dessutom allt större betydelse. Ett konkret exempel gäller klimatförändringarna. Dessa förändringar leder fram till en rad omställningar i samhället som skapar både risker och möjligheter och därmed påverkar vilka investeringar som kan vara aktuella att göra. För oss blir det därmed naturligt att följa dessa omställningar och sedan agera sunt - både finansiellt och hållbart - för att säkra en attraktiv meravkastning.

Att aspekter på ESG integreras i investeringsprocessen gör att vissa placeringar väljs bort. Det gäller exempelvis företag som tillverkar eller säljer vapen, utviner förbränningskol eller som bryter internationella normer gällande miljö, mänskliga rättigheter, antikorrupcion eller arbetsrätt. Samtliga fonder vi investerar i exkluderar företag och/eller sektorer i olika utsträckning.

Ett hållbart agerande handlar inte bara om att välja bort, utan även om att stödja verksamheter som bidrar till social utveckling eller till en grön omställning. Det bidrar vi till genom så kallade påverkansinvesteringar. De syftar till att förbättra sociala och miljömässiga förhållanden samtidig



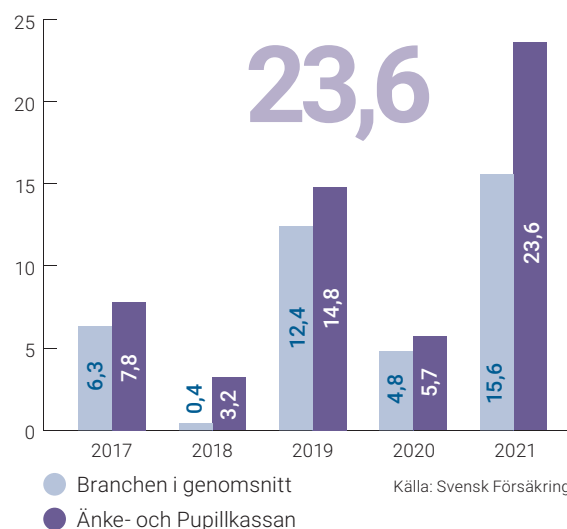
som de ger en finansiell avkastning. Nära fem procent av fonderna vi investerar i kopplas till sådana investeringar. Ett exempel är SEB Microfinance Fund II, där fondmedlen används för att skapa sysselsättning och tillväxt i utvecklingsländer. Fonden har investerat i mer än 30 marknader och nått ut med mikrofinansiering till fler än 6,5 miljoner lokala entreprenörer.

Ett starkt år

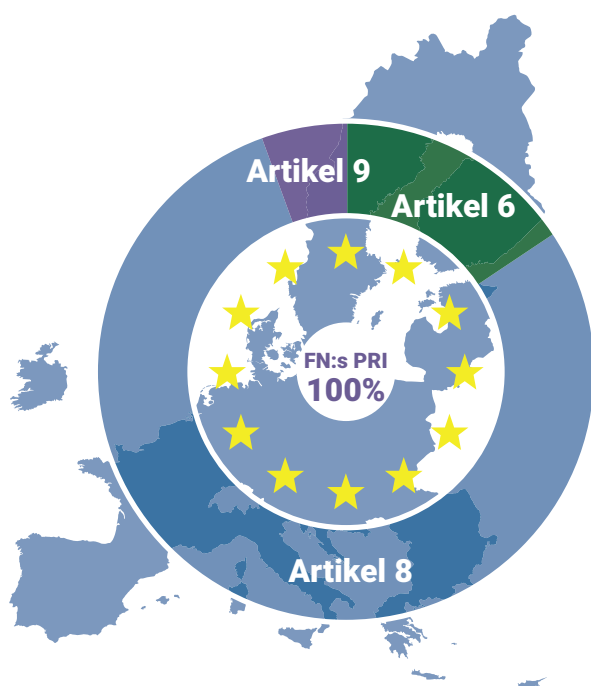
Kapitalförvaltningen har under en följd av år varit framgångsrik och gjort att Änke- och Pupillkassan är en stabil och välkonsoliderad verksamhet. Värdet på placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2021 till 524,8 (438,7) Mkr. Totalavkastningen för året blev 23,6 (5,7) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen under de senaste fem åren uppgår till 11 procent.

TOTALAVKASTNING

5-årsgenomsnittet är 7,9 % för branschen och 11% för Änke- och Pupillkassan.



Andel av Änke- och Pupillkassans portfölj kategoriserat utifrån PRI* och SFDR** kriterier



15,6%

Artikel 6

Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.

79,1%

Artikel 8

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden kan ta hänsyn till bland annat miljö, klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling.

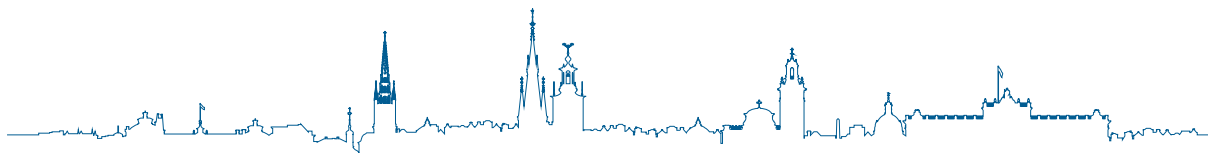
5,3%

Artikel 9

Fonden har hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden investerar i investeringar som bedöms ha ett direkt positivt bidrag till uppfyllelse av ett eller flera sociala eller miljömässiga mål.

*PRI - FN:s principer för ansvarsfulla investeringar

** SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation



Hållbara i alla tider

Det sociala ansvaret är en av våra viktigaste hållbarhetsfrågor. Frågan har funnits med sedan verksamheten grundades och är avgörande för att vi ska vara i takt med tiden och möta kundernas förväntningar också framöver. Lika betydelsefullt är det för oss att ta ett tydligt miljöansvar och medverka till en grön omställning i samhället. Det bidrar vi främst till via vår investeringsverksamhet.

Hållbarhetsarbetet är integrerat i Änke- och Pupillkassans verksamhet. Detta arbete ska bidra till ett långsiktigt hållbart värdeskapande för våra viktigaste intressenter som är kunder, medarbetare, samarbetspartners och samhället i stort.

Änke- och Pupillkassans verkar i en liten organisation och har ett fåtal medarbetare. Det gör att hållbarhetsfrågorna på ett enklare sätt integreras i samarbetet mellan styrelse, ledning och övriga medarbetare. Styrelsen följer regelbundet upp hur hållbarhetsaspekterna hanteras i investeringsverksamheten, där både regelverk och rapporteringskrav är omfattande. Flertalet övriga frågor hanteras inom ramen för den dagliga verksamheten och delas in i dessa fem områden:

- Miljö- och leverantörsansvar
- Ekonomiskt ansvar
- Medarbetaransvar och social hållbarhet
- Samhällsansvar
- Konsument- och marknadsansvar

Miljö- och leverantörsansvar – hantera digital omställning

Vi värnar om miljön och arbetar för att i så stor utsträckning som möjligt begränsa negativ miljö- och klimatpåverkan, bland annat i valet av produkter och tjänster. Under året har förvaltningen av vår fastighet i Gamla stan i Stockholm lagts ut på entreprenad, vilket bedöms ge en resurseffektivare och mer hållbar förvaltning.

Den enskilt största satsningen just nu är det digitaliseringsprojekt som genomförs och påverkar de arbetssätt och tekniska hjälpmedel som används. Digitaliseringen ska minska personberoendet, den manuella hanteringen samt öka den operationella effektiviteten. Minskad pappershantering är en effekt av förändringarna, men också utökad samarbete med nya leverantörer. Det ökar kraven på utvärdering av leverantörsansvaret för att säkra att de samarbetspartners vi väljer har rätt kompetens och hållbarhetsprofil. Digitaliseringen gör oss samtidigt mer relevanta i kundernas ögon. Via fler digitala tjänster ses vi som ett modernt företag, vilket stärker vår profil och konkurrenskraft. Dessutom frigör digitaliseringen även tid och resurser, som kan läggas på att utveckla nya tjänster och knyta närmare relationer till kunderna.

Ekonomiskt ansvar – aktsamt och med hänsyn till åtaganden

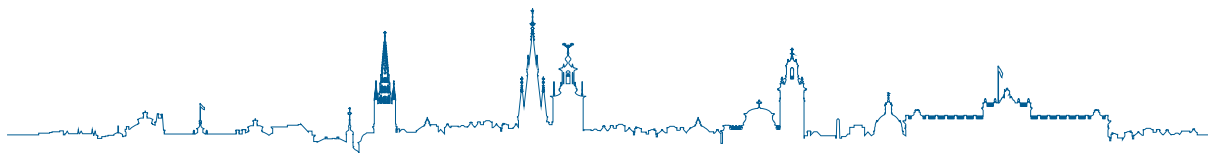
Grunden i det ekonomiska ansvaret är att vi bedriver en långsiktigt hållbar livförsäkringsaffär, som dels baseras på ett kontrollerat risktagande, dels sker i enlighet med gällande regelverk. Våra tillgångar ska investeras på ett aktsamt sätt, men också på ett sätt som säkrar att åtagandena gentemot försäkringstagarna kan fullföljas. Hållbarhetsaspekterna på arbetet med ekonomiskt ansvar kopplar till vår investeringsverksamhet som beskrivs på sidorna 8 och 9 i årsredovisningen.

Medarbetaransvar och social hållbarhet – erbjuda trygghet och utveckling

Vi medverkar till att främja ett samhälle där människors lika värde är en självklarhet och där individen står i centrum. Det gör vi med fokus på jämställdhet, mångfald och respekt för enskilda medarbetare.

Som en ansvarstagande arbetsgivare ger vi rätt förutsättningar för medarbetarna i deras personliga utveckling. Med det pågående digitaliseringsprojektet följer att vi lägger extra mycket kraft på kompetensutveckling. Det görs för att säkra att nya rutiner och arbetssätt får ett genomslag och ger de effektivitetsförbättringar vi vill uppnå. Det gäller bland våra medarbetare som skapar de framtida kundlösningarna samt i det ekosystem av externa specialister som vi samarbetar med.

Jämställdhet och mångfald präglar arbetet med rekrytering i företaget. Ett aktuellt exempel är att rekryteringen till styrelsen under det gångna året inriktats på yngre ledamöter som även har erfarenhet av digitaliserade tjänster. Under 2021 har ett avtal tecknats med Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation (FAO). Det fungerar som en extra garanti för att de försäkrings- och pensionsvillkor som Änke- och Pupillkassans erbjuder är marknadsmässiga. Vi medverkar dessutom till att skapa en mer flexibel arbetssituation, där möjligheterna att arbeta hemma vissa dagar blivit en självklarhet. Därmed minskar pendlingsresorna – vilka sparar tid och är bra för miljön – men framför allt underlättar vi för medarbetarna att planera sin vardag.



Samhällsansvar – medverka till grön omställning

Vi tar etisk och miljömässig hänsyn genom att placera i fonder och andra tillgångar som följer kraven i de internationella konventioner som Sverige undertecknat, exempelvis gällande mänskliga rättigheter, miljö och arbetsrätt. Alla fonder i portföljen följer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Ett annat mål är att bidra till en grön omställning av samhället. Även dessa hållbarhetsaspekter knyts till investeringsverksamheten som beskrivs separat i årsredovisningen.

Konsument- och marknadsansvar – ansvarsfull hantering

Vi verkar i en starkt reglerad miljö som står under Finansinspektionens tillsyn och ständigt förändras. Även konsumentansvaret påverkas av det pågående digitaliseringsarbetet eftersom det gör att kund- och personuppgifter hanteras på delvis nya sätt. Det ställer nya krav på hur vi värnar information och blir på så sätt en hållbarhetsfråga. Kundintegriteten är avgörande och vi lägger stor vikt vid att följa lagar, regler och praxis så kunderna känner sig trygga i att vi hanterar förtroendet vi fått från dem.

I linje med SDG-målen

Hållbarhetsarbetet är kopplat till FN:s globala mål för en mer hållbar värld. Fokus ligger på fyra mål, där vi som en livförsäkringsaktör har störst möjlighet att påverka.



Vi bidrar till målet genom att erbjuda...

- flexibla arbetssätt med möjligheter att arbeta hemma
- personligt anpassad kompetensutveckling
- attraktiva/marknadsmässiga anställningsvillkor



Vi bidrar till målet genom att...

- rekrytera med sikte på jämställdhet, mångfald och förnyring
- verka för en digital omställning och en kompetensförflyttning för alla medarbetare
- våra försäkringar bidrar till att säkerställa familjens ekonomi om en familjeförsörjare avlider



Vi bidrar till målet genom att erbjuda...

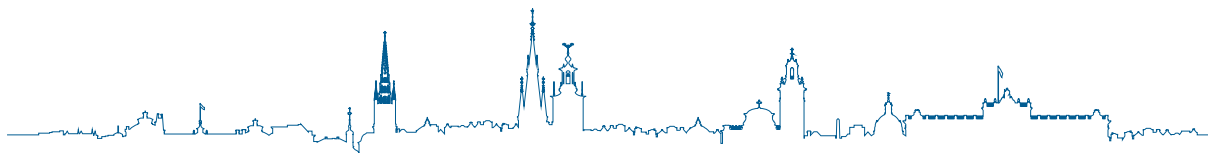
- ...försäkringslösningar som ökar den ekonomiska tryggheten i samhället
- ...attraktiva och marknadsmässiga anställningsvillkor
- ...flexibla arbetssätt med möjligheter att arbeta hemma
- ...möjligheter till kompetensutveckling för medarbetarna
- ...en digital omställning som bidrar till ekonomisk tillväxt



Vi bidrar till målet genom att ...

- ...minimera affärsresandet
- ...verka för minskad pappersanvändning/minskat resursslöseri
- ...införa fler digitala tjänster som minskar miljöbelastningen
- ...bedriva en resurseffektiv och långsiktigt hållbar fastighetsförvaltning





Förvaltningsberättelse 2021

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2021.

Verksamhet

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

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

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

Säte

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

Kapitalförvaltning

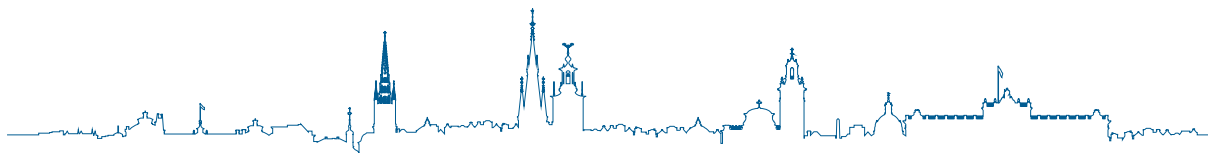
Bolaget har en långsiktig placeringsstrategi med fokus på hållbarhet. Med SEB som rådgivare och administratör sköter bolaget via styrelsen sin kapitalförvaltning. I placeringsriktlinjerna finns uppsatta etiska krav som årligen följs upp. Vidare granskar bolagets aktuarie löpande tillgångsportföljen för att säkerställa att bolaget följer de särskilda regler som gäller förmånsrättstillgångarna. Totalavkastningen för året blev 23,6 (5,7) procent.

Placeringsriktlinjerna i sammanfattning

Placering av medel som används för säkerställande av förmånsrätt.

Med tillgångar för säkerställande av förmånsrätt avses de tillgångar som är registerförda i enlighet med försäkringsrörelselagen och därmed pantsatta till förmån för försäkringstagarna. Enligt bolagets placeringsriktlinjer som gällde 31 december 2021 ska medel som används för säkerställande av förmånsrätt vara placerade i två olika register, ett för tjänstepensionsförsäkring och ett för övrig livförsäkring. Fördelning av placering av medel för säkerställande av förmånsrätt ska ske enligt följande: svenska statspapper 0 – 100 procent, nordiska säkerställda bostadsobligationer 0 – 75 procent, svenska aktier 0 – 25 procent och fastigheter 0 – 5 procent. Den 31 december 2021 var placeringarna fördelade på följande sätt: 0 procent svenska statspapper, 71 procent säkerställda nordiska bostadsobligationer, 24 procent i svenska aktier samt 5 procent i bolagets fastighet Milon 12.

Bild till vänster: Fastigheten Munkbron 9 uppfördes på 1890-talet och förvärvades 1968. Bolaget har haft sin verksamhet här sedan dess och har genom sitt kraftigt ökande marknadsvärde bidragit till bolagets mycket goda totalavkastning.



Förvaltningsberättelse 2021

Placering av samtliga tillgångar

Enligt bolagets placeringsriktlinjer ska placeringsportföljens medel, inklusive medel för säkerställande av förmånsrätt, placeras med fördelningen 10 – 100 procent nordiska obligationer och andra nordiska räntebärande värdepapper, 0 – 55 procent aktier, 0 – 35 procent alternativa placeringar, t.ex. alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder, 10 – 25 procent fastigheter, 0 - 10 strukturerade instrument, 0 – 10 procent korta räntor samt 0 – 10 procent bankmedel. Av aktierna ska minst 25 procent, men högst 75 procent, utgöras av svenska aktier. Alla dessa placeringar kan antingen vara direktägda värdepapper eller utgöra fondandelar i investeringsfonder.

Den 31 december 2021 var bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: andra räntebärande värdepapper 15,0 (12,5) procent, aktier 40,0 (45,6) procent varav 65,6 (72,4) procent i svenska aktier och 34,4 (27,6) procent i utländska aktier, alternativa placeringar 16,1 (18,1) procent, fastigheter 21,4 (22,6) procent samt kassa och bank 7,5 (1,2) procent. Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 524,8 (438,7) Mkr.

Kollektiv konsolidering

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

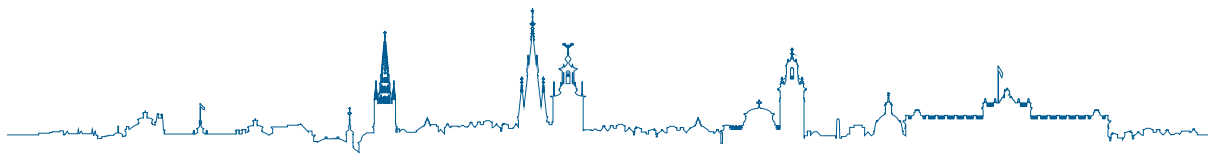
Väsentliga händelser under verksamhetsåret

De åtgärder som Änke- och Pupillkassan vidtog 2020 för att anpassa och minska risken för konsekvenser av Coronapandemin Covid-19 var väl inarbetade och bolaget vidtog inga nya åtgärder under året. Alla medarbetare har fortsatt arbeta på distans från hemmet under stora delar av året.

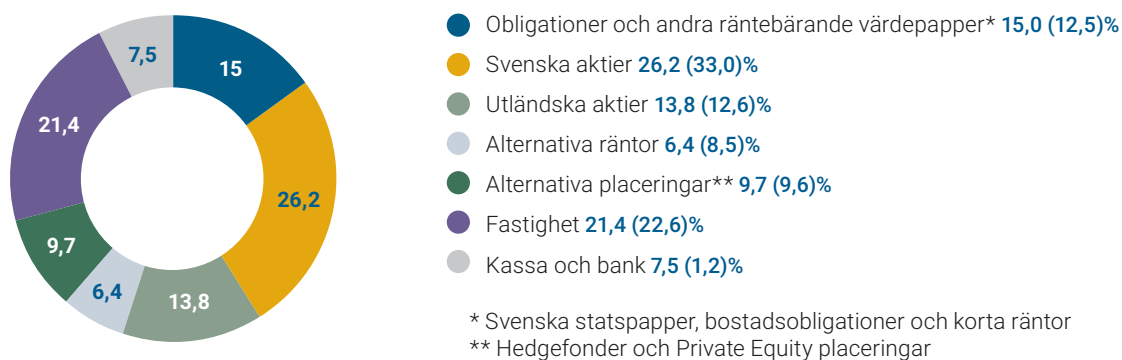
Återbäringsräntans nivå vid ingången av året var 8 procent. Då de finansiella marknaderna gått bra under året i kombination med det positiva riskresultatet höjde bolaget återbäringsräntan vid två tillfällen från 1 april till 10 procent och från 1 september till 16 procent. Vid utgången av året var återbäringsräntan fortsatt 16 procent.

Bolagets riskresultat har trots pandemin påverkats positivt under året.

Under hösten inleddes arbetet med att byta ut bolagets infrastruktur för IT. Ett nytt försäkringssystem och ny webb för kundanskaffning och kundvård planeras att sättas i drift med början under 2022.



Marknadsvärde 524,8 Mkr per 31 december 2021



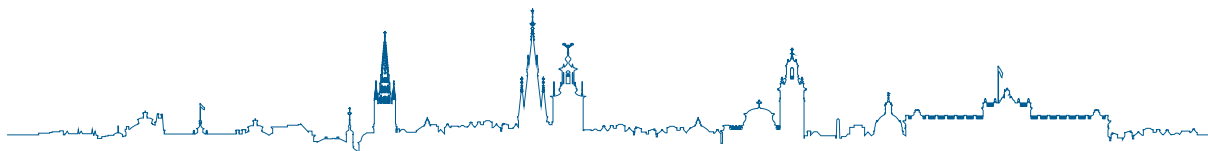
Totalavkastning 2021

	DIREKTAVKASTNING PROCENT	VÄRDEFÖRÄNDRING PROCENT	TOTALAVKASTNING PROCENT
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,7	-0,5	0,2
Svenska aktier	3,7	44,6	48,3
Utländska aktier	0,2	31,0	31,2
Alternativa räntor	2,9	1,5	4,4
Alternativa placeringar	0,1	29,6	29,7
Fastighet	3,1	13,2	16,3
Kassa/bank***	-0,1	0,0	-0,1
Totalt	2,1	21,5	23,6

*** Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2021 MKR	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2021 PROCENT	DIREKT- AVKASTNING MKR	VÄRDEFÖR- ÄNDRING MKR	NETTO- PLACERAT MKR	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2021 MKR	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2021 PROCENT
Obligationer och andra räntebärande värdepapper****	54,9	12,5	0,5	-0,4	23,9	78,9	15,0
Svenska aktier	144,8	33,0	5,2	49,7	-62,1	137,6	26,2
Utländska aktier	55,2	12,6	0,1	17,1	0,0	72,4	13,8
Alternativa räntor	37,1	8,5	1,0	0,5	-5,0	33,6	6,4
Alternativa placeringar	42,3	9,6	0,0	12,1	-3,4	51,0	9,7
Fastighet	99,3	22,6	3,2	12,7	-3,2	112,0	21,4
Kassa och bank	5,1	1,2	0,0	0,0	34,2	39,3	7,5
Totalt	438,7	100,0	10,0	91,7	-15,6	524,8	100,0

****Inklusive upplupna kupongräntor



Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Premieinkomst (f.e.r.)	13,0	13,8	12,8	13,7	9,7
Kapitalavkastning (netto)	86,9	20,7	56,6	12,0	28,1
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-3,7	-7,6	-4,1	-3,4	-3,2
Utbetald återbäring	-14,7	-15,6	-15,2	-10,1	-8,9
Tekniskt resultat	107,9	23,2	52,2	9,3	29,3
Årets resultat	107,2	22,7	51,6	8,8	28,9

Ekonomisk ställning, Mkr

Placeringstillgångar samt kassa och bank	524,8	438,7	431,4	389,1	384,3
Försäkringstekniska avsättningar	66	71	71	65	59
Kapitalbas	459	368	361	325	326
Kapitalkrav*	160	142	139	118	117

Nyckeltal, procent

Förvaltningskostnadsprocent	1,5	1,6	1,6	1,5	1,5
Kollektiv konsolideringsnivå	198	173	169	161	177
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad	11,5	7,7	10,0	14,0	12,2

Resultat av kapitalförvaltningen, procent

Direktavkastning	2,1	2,2	2,2	2,1	2,0
Värdeförändring	20,4	3,5	12,6	1,1	5,8
Totalavkastning	23,6	5,7	14,8	3,2	7,8

Kapitalavkastning netto

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

Kapitalkrav

Enligt Försäkringsrörelselagen ska bolaget vid varje tidpunkt ha en tillräcklig kapitalbas. Änke- och Pupillkassans kapitalbas utgörs av konsolideringsfonden samt årets resultat exklusive immateriella tillgångar. Kapitalbasen ska minst uppgå till en nivå (kapitalkravet) som beräknas med utgångspunkt i verksamhetens art och omfattning och som beräknas enligt regler i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:9. Kapitalkravet ska uppgå till det största av ett riskbaserat kapitalkrav och ett garantibelopp som fastställs av Finansinspektionen. För 31 december 2021 fastställdes bolagets riskbaserade kapitalkrav till 160 Mkr, som överstiger garantibeloppet om 32,3 Mkr vilket därmed blir bolagets kapitalkrav.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Direktavkastning

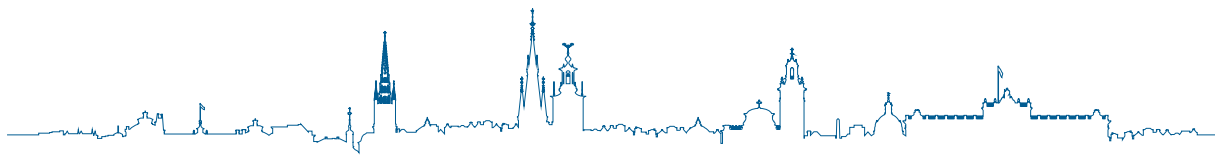
Kapitalavkastning i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2015:12. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS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

Totalavkastning

Kapitalavkastning jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av tillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2015:12. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS 2015:12.

Kollektiv konsolideringsnivå

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

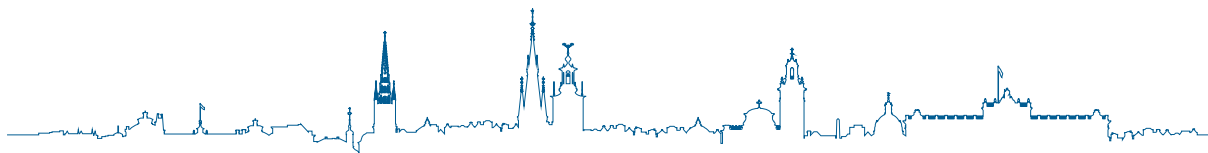


Resultaträkning

	Not	2021	2020
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	1		
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		15 773 167	16 446 335
Premier för avgiven återförsäkring		-2 723 836	-2 661 067
		13 049 331	13 785 268
Kapitalavkastning, intäkter	3	47 640 284	21 935 800
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	56 233 000	19 546 096
Försäkringsersättningar	5		
Utbetalda försäkringsersättningar		-3 735 857	-7 567 243
Återförsäkrars andel av utbetalda försäkringsersättningar		350 765	1 840 634
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		-25 000	-102 000
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning		36 000	30 000
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	6		
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring		4 894 978	175 107
Återförsäkrars andel		0	0
Driftskostnader	7,8	-6 312 928	-5 746 517
Kapitalavkastning, kostnader	3	-3 862 575	-4 381 781
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	3	-399 244	-16 352 862
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		107 868 754	23 162 502
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		107 868 754	23 162 502
Övriga intäkter		59 206	137 236
Resultat före skatt		107 927 960	23 299 738
Skatt		-719 527	-648 852
Årets resultat		107 208 433	22 650 886

Balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar	9		
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	10	2 203 756	0
		2 203 756	0
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	11	112 000 000	99 292 529
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	12	210 031 083	199 976 368
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	78 901 916	54 864 000
Övriga finansiella placeringstillgångar	14	84 564 864	79 366 459
		485 497 863	433 499 356
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		238 000	202 000
		238 000	202 000
Fordringar			
Fordran avseende återförsäkring		0	832 725
Övriga fordringar		1 605 127	468 935
Skattefordran		429 412	350 322
		2 034 539	1 651 982
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	15	0	201 999
Kassa och bank		39 277 845	5 204 151
		39 277 845	5 406 150
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16		
Förutbetalda anskaffningskostnader		3 909 400	3 666 100
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		241 167	149 874
		4 150 567	3 815 974
Summa tillgångar		533 402 570	444 575 462



Balansräkning

	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	9		
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		353 578 860	345 669 112
Årets resultat		107 208 433	22 650 886
		460 787 293	368 319 998
 Försäkringstekniska avsättningar	 17		
Livförsäkringsavsättning		65 303 883	70 198 861
Oreglerade skador		530 000	505 000
		65 833 883	70 703 861
 Depå från återförsäkrare		0	0
		0	0
 Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	18	60 804	269 675
Skulder avseende återförsäkring		744 013	0
Övriga skulder	19	3 508 136	3 236 155
		4 312 953	3 505 830
 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	2 468 441	2 045 773
		2 468 441	2 045 773
 Summa eget kapital, avsättningar och skulder		533 402 570	444 575 462

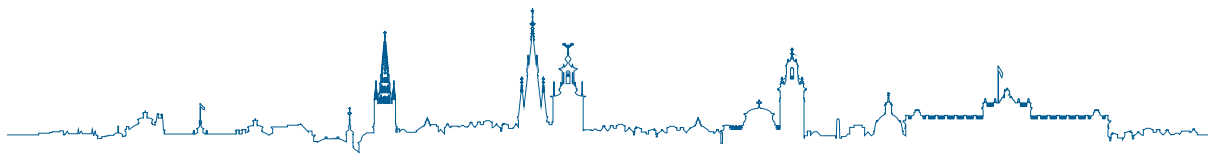


Resultatanalys

	TOTALT	TJÄNSTEPENSIONS- FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst (f.e.r.)	13 049 331	3 355 471	9 693 860
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	15 773 167	4 352 395	11 420 772
Premier för avgiven återförsäkring	-2 723 836	-996 924	-1 726 912
Kapitalavkastning, intäkter	47 640 284	14 816 128	32 824 156
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	56 233 000	17 488 463	38 744 537
Försäkringsärsättningar (f.e.r.)	-3 374 092	-1 381 282	-1 992 810
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	4 894 978	1 906 056	2 988 922
Driftskostnader	-6 312 928	-1 963 321	-4 349 607
Kapitalavkastning, kostnader	-3 862 575	-1 201 261	-2 661 314
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-399 243	-124 165	-275 078
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	107 868 754	32 896 088	74 972 666

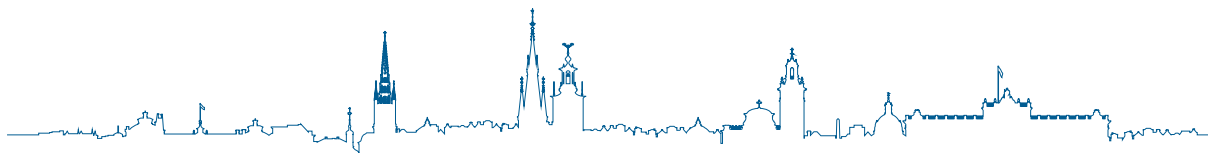
Förändringar i eget kapital

	KONSOLIDERINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
Ingående balans 2020-01-01	309 622 328	51 634 151	361 256 479
Föregående års vinstdisposition	51 634 151	-51 634 151	0
Under året utbetald återbäring	-15 587 367		-15 587 367
Årets resultat		22 650 886	22 650 886
Utgående balans 2020-12-31	345 669 112	22 650 886	368 319 998
Ingående balans 2021-01-01	345 669 112	22 650 886	368 319 998
Föregående års vinstdisposition	22 650 886	-22 650 886	0
Under året utbetald återbäring	-14 741 137		-14 741 138
Årets resultat		107 208 433	107 208 433
Utgående balans 2021-12-31	353 578 860	107 208 433	460 787 293



Kassaflödesanalys

	2021	2020
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	107 868 754	23 162 502
Aktuell skatt	-719 527	-648 852
Övriga intäkter	59 206	137 236
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster:		
Avskrivningar	201 999	201 977
Orealiserat resultat byggnader och mark	-12 707 471	0
Orealiserat resultat aktier och andelar	-30 070 171	-6 532 000
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-180 613	-14 210
Orealiserade resultat alternativa placeringar	-12 875 502	3 352 976
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	-4 894 978	-175 107
Förändring i återförsäkrars andel i försäkringsteknisk avsättning	25 000	102 000
Kapitalavkastning, netto	0	0
Driftskostnader	-243 300	-198 400
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	46 463 397	19 388 122
Förändring immateriella tillgångar	-2 203 756	0
Förändring av byggnader och mark	0	-1 292 529
Förändring av aktier och andelar	20 015 456	-9 365 133
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-23 857 303	111 230
Förändring av alternativa placeringar	7 677 097	8 075 551
Förändring avseende fordran återförsäkrare	0	0
Förändring av depån från återförsäkrare	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	719 940	337 359
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	2 351 434	-2 133 522
Kassaflöde från den löpande verksamheten	48 814 831	17 254 601
Finansieringsverksamheten		
Under året utbetald återbäring	-14 741 137	-15 587 367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 741 137	-15 587 367
Periodens kassaflöde	34 073 694	1 667 234
Likvida medel vid årets början	5 204 151	3 536 917
Likvida medel vid årets slut	39 277 845	5 204 151
Betalda räntor	24 833	8 635
Erhållna räntor	1 280	10 080



ÅRSREDOVISNING 2021

Redovisningsprinciper Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige

Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige har sitt säte i Stockholm i Sverige. Kontorets adress är Munkbron 9, 111 28 Stockholm, org.nr 502000-5202 www.ankepupillkassan.se.

Bolagets verksamhet innebär att meddela försäkring som ger skydd till efterlevande. Denna årsredovisning har den 7 april 2022 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Årsredovisningen läggs fram för godkännande vid årsstämman.

Allmänna principer

Bolaget tillämpar lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag, samt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:23 med ändringsföreskrifter. Finansinspektionen hänvisar i dessa föreskrifter till International Financial Reporting Standards (IFRS) samt Redovisning för juridiska personer (RFR 2) dock med tillägg och begränsningar som kommer av svensk lag. Detta kallas för lagbegränsad IFRS. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas, så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Omräkning av utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta och presentationsvaluta är svenska kronor.

Nya redovisningsregler IFRS

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018, ändringar i IFRS 4 ger möjlighet att fortsätta tillämpa IAS 39 i stället för IFRS 9 för räkenskapsår som inleds före januari 2023. Bolaget har valt att tillämpa detta avtal.

IFRS 17 Försäkringsavtal

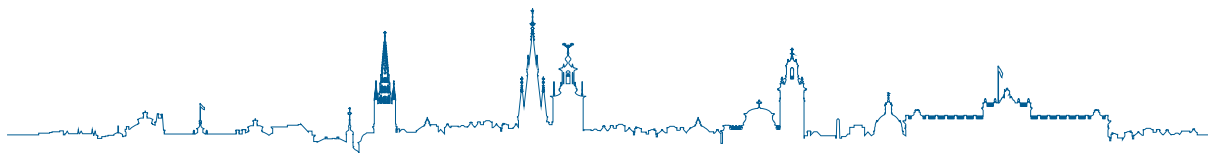
IFRS 17 Försäkringsavtal ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och träder i kraft den 1 januari 2023. Den 22 november 2021 publicerade Finansinspektionen ett förslag till ändringar i FFFS 2019:23 Årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag som innebär att IFRS 17 Försäkringsavtal inte bör tillämpas i juridisk person.

Avgiven återförsäkring

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

Redovisning av kapitalavkastning

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



Redovisningsprinciper (fortsättning)

Kapitalavkastning intäkter

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

Kapitalavkastning kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Utbetalda försäkringsersättningar

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

Skaderegleringskostnader

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

Kassaflödesanalys

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

Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer

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

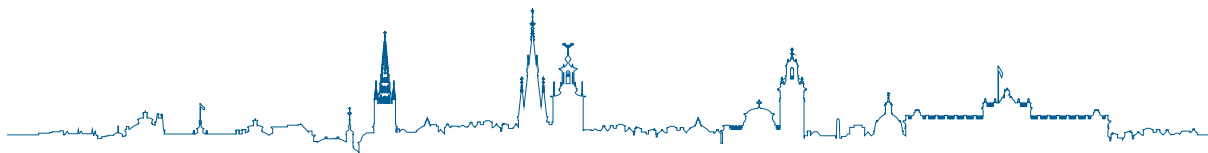
Investeringsverksamheten består av de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv och avyttringar av anläggningstillgångar.

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

Kassaflödesanalys (IAS 7) tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till bolagets verksamhet. Vid upprättandet av kassaflödesanalysen har nettoredovisning skett av förändringar avseende inköp och försäljning av placeringstillgångar. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som placeringstillgång.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtalen har analyserats för att klassificeras i enlighet med IFRS 4, Försäkringsavtal. Försäkringsavtal är avtal i vilket bolaget åtar sig en betydande försäkringsrisk genom att kompensera försäkringstagaren eller förmånsstagaren om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Finansiella avtal är avtal som inte innebär någon betydande försäkringsrisk. Bolaget tecknar endast avtal som klassificeras som försäkringsavtal.



Redovisningsprinciper (fortsättning)

Förlustprövning

Av bolaget tillämpad redovisnings- och värderingsprincip för balansposten förutbetalda anskaffningskostnader innebär automatiskt en prövning att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Förutbetalda anskaffningskostnader för försäkringsavtal

Driftskostnaderna funktionsindelas och anskaffnings- och administrationskostnaderna särredovisas i årsredovisningen. Anskaffningskostnaderna aktiveras i balansräkningen och redovisas under posten Förutbetalda anskaffningskostnader. Endast kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen ligger till grund för aktiveringen, dock endast så mycket som bedöms motsvara kapitalvärdet av framtida avgifter för anskaffning som bolaget kan tillgodogöra sig. Förutbetalda anskaffningskostnader skrivs av enligt plan på fem år. Vid utgången av år 2021 uppgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,9 (3,7) Mkr.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas inbetalda belopp under räkenskapsåret enligt försäkringsavtal för direkt försäkring, oavsett om dessa helt eller delvis avser ett senare räkenskapsår.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av Livförsäkringsavsättning och Avsättningar för oreglerade skador. Försäkringstekniska avsättningar för egen räkning utgörs av försäkringstekniska avsättningar efter avdrag för återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar.

Livförsäkringsavsättning

Som livförsäkringsavsättning redovisas i balansräkningen avsättningar för försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader för löpande försäkringsavtal under den resterande avtalsperioden. Värderingen utgörs av det beräknade nuvärdet av bolagets framtida nominella förpliktelser minskat med nuvärdet av ännu ej erlagda premier. Beräk-

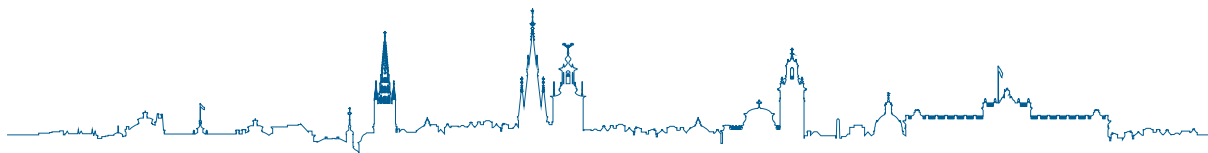
ningen görs per försäkring. Från och med 31 december 2019 tillämpas en renodlad kassaflödesbaserad beräkningsmodell utan implicita belastningar, med hänsyn till annullationsfrekvens i form av fribrevsfrekvens och med hänsyn till vid var tid beslutade premierabatter. Från och med 31 december 2019 tillämpas dessutom såväl köns- som generationsberoende dödlighetsantaganden baserade på analyser av försäkringsdödlighet i den branschgemensamma dödlighetsundersökningen DUS14. För tjänstepensionsförsäkringar har aktsamma dödlighetsantaganden använts och för övriga försäkringar har betryggande dödlighetsantaganden använts. Beräkning av livförsäkringsavsättning baserades fram till 31 december 2020 på diskonteringsräntekurva för övrig livförsäkring enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23. Från och med 31 december 2020 baseras beräkningarna på av EIOPA vid var tid publicerad diskonteringsräntekurva Solvens 2, dock med en parallellförskjutning om -30 baspunkter för att uppnå krav om betryggande antaganden. Samma diskonteringsräntekurva tillämpas för såväl verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkring som övrig livförsäkring.

Avsättning för oreglerade skador

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

Driftskostnader

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



Redovisningsprinciper (fortsättning)

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier, obligationer och svenska räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar såsom alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder. Redovisning och värdering sker därefter beroende på hur de har klassificerats enligt nedan.

För alla räntebärande värdepapper redovisas upplupen ränta som upplupen ränteintäkt i balansräkningen. En finansiell tillgång tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor (affärsdagsredovisning) och tas bort från balansräkningen enligt samma princip.

Klassificering och värdering

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Samtliga placeringstillgångar i bolaget, utom byggnader och mark, klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Bolaget använder till

övervägande del publicerade prisnoteringar för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas som placeringstillgångar. Tillgångarna värderas till köpkurs. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen under posten realiserad vinst eller förlust.

Lånefordringar

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

Skulder

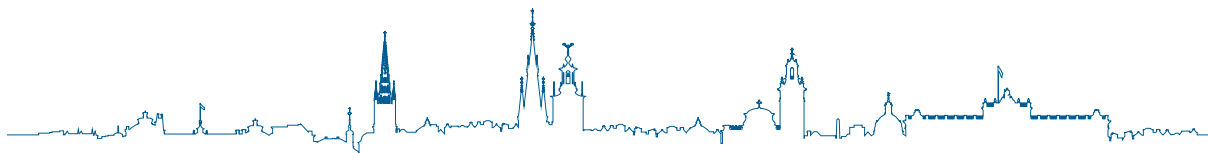
Samtliga finansiella skulder klassificeras i kategorin övriga skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Skatt

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

Immateriella tillgångar

Under verksamhetsåret har det påbörjats en digitalisering avseende bolagets försäkrings- och administrativa system. Detta utvecklingsarbete som startade under räkenskapsåret förväntas pågå fram till och med 2023. Externa konsulter anlitas för att ansvara för utvecklingsarbetet och kostnaderna kommer att redovisas som immateriell tillgång och börja skrivas av när systemet tas i bruk.



Redovisningsprinciper (fortsättning)

Byggnader och mark

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

Den 31 december 2021 värderades fastigheten till 112 (99) Mkr, en ökning med 13 Mkr.

Materiella tillgångar

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

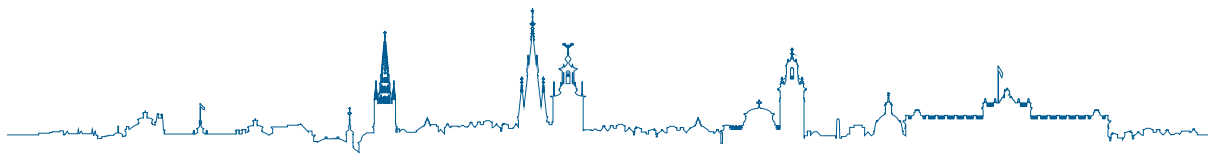
Nedskrivningar

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

Ersättning till anställda och kostnader för inhyrda konsulter

De anställdas avtalsenliga tjänstepension täcks genom försäkring i SPP och Bliwa. Ersättning till anställda såsom lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser. Från och med verksamhetsåret 2022 har kollektivavtal slutits med Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation, FAO.

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



Upplysningar till enskilda poster, Noter

Not 1 Riskhantering och känslighetsanalys

Risikfaktorer

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

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk

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

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

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

Marknadsrisk

Valutarisk

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

Ränterisk

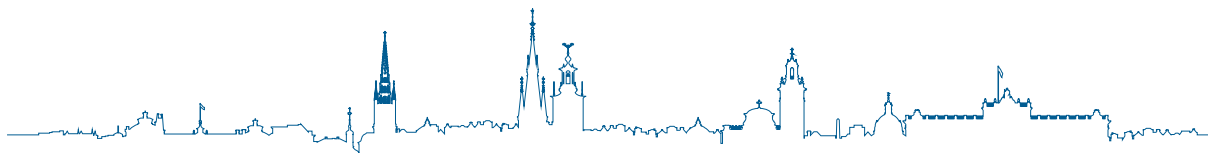
Bolaget har räntebärande finansiella tillgångar men inga räntebärande finansiella skulder. Ränterisk är att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2021 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta bolagets resultat med 6,9 Mkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultat-effekten +5,3 Mkr. Bolagets mål för överskottslikviditet är att maximera avkastningen inom fastställda riktlinjer samtidigt som ränterisken begränsas. Dessutom eftersträvas finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet.

Koncentrationsrisk

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

Fastighetsrisk

Bolaget äger fastigheten Milon 12 i Gamla Stan i Stockholm. Fastighetsrisken är risken att värdet på bolagets fastighet varierar på grund av att marknaden för fastigheter i Stockholm förändras.



Upplysningar till enskilda poster, Noter (fortsättning)

Finansiell risk

Kreditrisk

För att reducera kreditrisker, risken att en låntagare inte fullföljer sina åtaganden, får placeringar ske med de limiter som följer:

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

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

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

Likviditetsrisk

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

Hantering av kapitalrisk

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

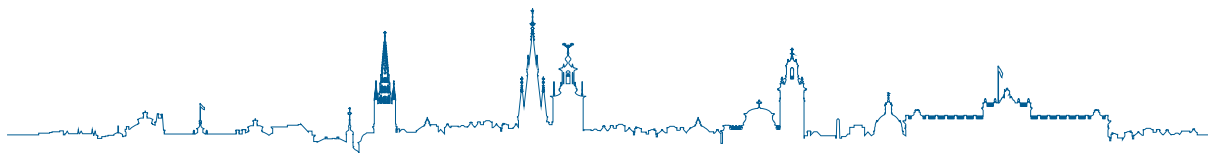
Operativa risker

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

Känslighetsanalys

Riskmätningssmetod

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



Känslighetsanalys

	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2021, MKR	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2020, MKR
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-6,9	-7,9
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	-29,5	-27,9
Fastighet - 10 procent	-11,2	-9,9
Valutaexponering - 10 procent	-12,5	-9,3

Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 458,6 (368,3) Mkr till 398,5 (313,3) Mkr dvs. med 13 (15) procent. På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 198,4 (172,8) procent till 175,8 (151,1) procent.

	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2021, MKR	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2020, MKR
Känslighetsanalys, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	2,0	1,7
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-3,2	-3,1

	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2021, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2020, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-2,6	-3,1
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	-11,1	-11,0
Fastighet - 10 procent	-4,2	-3,9
Valutaexponering - 10 procent	-4,7	-3,7

	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2021, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2020, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	0,7	0,7
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-1,2	-1,2

	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2021, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2020, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta - 1 procentenhet	-4,9	-6,3
Aktier och alternativa investeringar - 10 procent	2,9	0,9
Fastighet - 10 procent	-3,0	-3,4
Valutaexponering - 10 procent	1,2	0,3

	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2021, PROCENTENHETER	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2020, PROCENTENHETER
Känslighetsanalys, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	1,4	1,3
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-2,3	-2,5

Noter

Not 2 Premieinkomst

Premieinkomst före avgiven återförsäkring

	2021	2020
Inbetalda tillgodoförda premier	15 773 167	16 446 335
Summa premieinkomst före avgiven återförsäkring	15 773 167	16 446 335
Premier för avgiven återförsäkring	-2 723 836	-2 661 067
Summa premieinkomst (f.e.r.)	13 049 331	13 785 268
Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar	15 773 167	16 446 335
varav		
Löpande premier	13 812 313	13 805 415
Engångspremier	1 960 854	2 640 920

Not 3 Kapitalavkastning intäkter

	2021	2020
Hysesintäkter från byggnader och mark	3 822 008	3 772 201
<i>Utdelning</i>		
Aktier och andelar	5 322 738	4 125 541
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	493 586	743 287
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 022 365	910 699
<i>Realisationsvinster</i>		
Aktier och andelar	36 743 746	12 326 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	0
Övriga finansiella placeringstillgångar	234 561	47 436
<i>Ränteintäkter</i>		
Ränteintäkter	1 280	10 079
Summa kapitalavkastning intäkter	47 640 284	21 935 800

Kapitalavkastning kostnader

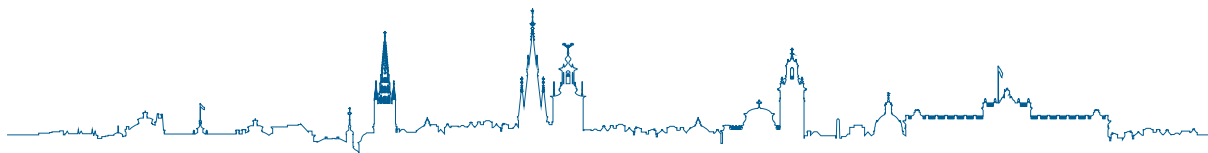
	2021	2020
Driftskostnader byggnader och mark	-1 611 923	-1 512 980
Kapitalförvaltningskostnader	-1 388 694	-1 475 627
<i>Realisationsförluster</i>		
Aktier och andelar	0	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-580 670	-462 295
Övriga finansiella placeringstillgångar	-256 455	-922 244
<i>Räntekostnader</i>		
Räntekostnad	-24 833	-8 635
Summa kapitalavkastning kostnader	-3 862 575	-4 381 781

Orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar

	2021	2020
Aktier och andelar	30 070 171	13 763 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	493 293	515 124
Övriga finansiella placeringstillgångar	12 962 065	5 267 832
Summa orealiserade vinster finansiella placeringstillgångar	43 525 529	19 546 096

Orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar

	2021	2020
Aktier och andelar	0	-7 231 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-312 680	-500 914
Övriga finansiella placeringstillgångar	-86 564	-8 620 808
Summa orealiserade förluster finansiella placeringstillgångar	-399 244	-16 352 862
Kapitalavkastning netto	86 903 994	20 747 253



Noter

Not 4 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2021	2020
Byggnader och mark	12 707 471	0
Aktier och andelar	30 070 171	13 763 140
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	493 293	515 124
Övriga finansiella placeringstillgångar	12 962 065	5 267 832
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	56 233 000	19 546 096

Not 5 Försäkringsersättningar

	2021	2020
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 744 985	-6 539 130
Skaderegleringskostnader	-990 872	-1 028 113
Återförsäkrars andel av utbetalda försäkringsersättningar	350 765	1 840 634
Oreglerade skador före avgiven återförsäkring	-25 000	-102 000
Förändring avsättning för oreglerade skador	36 000	30 000
Summa försäkringsersättningar	-3 374 092	-5 798 609

Not 6 Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar

	2021	2020
Ökning/minskning under året	4 894 978	175 107
Förändring återförsäkrars andel	0	0
Summa förändringar	4 894 978	175 107

Not 7 Driftskostnader

	2021	2020
Anskaffningskostnader	-2 942 371	-2 421 119
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	243 300	198 400
Administrationskostnader	-5 265 743	-5 184 979
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 651 887	1 661 180
Summa driftskostnader	-6 312 928	-5 746 516
Skaderegleringskostnader i utbetalda försäkringsersättningar	-990 872	-1 028 113
Kostnader finansförvaltningen ingår i kapitalavkastningskostnader	-1 388 694	-1 475 627
Kostnader fastighetsförvaltning ingår i kapitalförvaltningskostnader	-1 611 923	-1 512 980
Övriga driftskostnader	-2 331 887	-2 187 181
Summa totala driftskostnader	-12 636 305	-11 950 418

Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag

	2021	2020
Personalkostnader	-8 257 722	-7 842 529
Egna lokalkostnader	-680 000	-526 000
Avskrivningar	-201 999	-201 977
Övrigt	-3 496 583	-3 379 925
Summa totala driftskostnader	-12 636 305	-11 950 418

Noter

Personal

Medeltal anställda

	2021	2020
Män	1	1
Kvinnor	3	3

Löner och andra ersättningar har utbetalats till

Styrelsen	555 000	555 000
Verkställande direktör	1 221 303	1 260 517
Övriga anställda & valberedningen	1 677 826	1 661 951
Summa	3 454 129	3 477 468
Sociala kostnader för verkställande direktör & styrelsen	939 405	935 402
varav pensionskostnad	311 734	291 810
Sociala kostnader övriga anställda & valberedningen	948 594	748 932
Varav pensionskostnad	286 702	230 634
Summa	1 887 999	1 684 334

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2021.

Styrelsen		STYRELSEARVODE	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Ordförande	Jan Ahlström	140 000	14 294	154 294
Ledamot	Annette Tiljander	83 000	8 474	91 474
Ledamot	Lena Wenehult	83 000	26 079	109 079
Ledamot	Åsa Skogsfors	83 000	26 079	109 079
Ledamot	Nina Junehed	83 000	26 079	109 079
Ledamot	Mikael Lundgren	83 000	26 079	109 079
Summa ersättning styrelsen		555 000	127 084	682 084

Ledning		LÖN	PENSIONS KOSTNAD	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Verkställandedirektör	Niclas Fredrikson	1 221 303	311 734	458 830	1 991 867

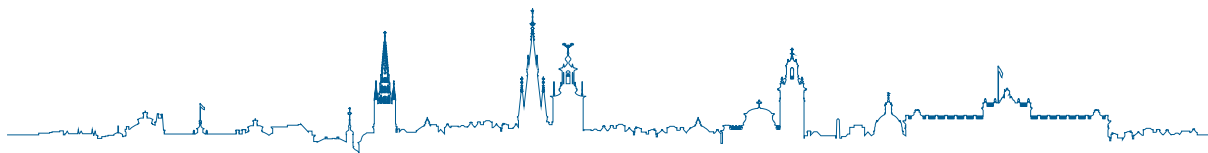
Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2020.

Styrelsen		STYRELSEARVODE	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Ordförande	Jan Ahlström	140 000	43 988	183 988
Ledamot	Kjell Ormegard	83 000	8 474	91 474
Ledamot	Annette Tiljander	83 000	8 474	91 474
Ledamot	Birgitta Sköld	83 000	8 474	91 474
Ledamot	Lena Wenehult	83 000	26 079	109 079
Ledamot	Åsa Skogsfors	83 000	26 079	109 079
Summa ersättning styrelsen		555 000	121 568	676 568

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

Ersättning till revisorer

	2021	2020
Grant Thornton i Sverige AB	200 153	196 438
Summa	200 153	196 438



Noter

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämman beslut. Styrelsen fastställde den 20 maj 2021 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2021 skulle fördelas enligt ovan.

Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och verkställande direktör. Inget bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelseledamot.

Pensioner

Pensionspolicy för de anställda och den verkställande direktören speglar försäkringsbranschens pensionsplan, det så kallade FTP-avtalet. Pensionsålder för anställda och verkställande direktören är 65 år. De avtalsenliga tjänstepensionerna täcks genom försäkringar i SPP och Bliwa. From 2022 har kollektivavtal slutits med Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation, FAO.

Uppsägningstider

Verkställande direktören har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning och vid uppsägning från bolagets sida gäller samma uppsägningstid.

Not 8 Upplýsningar om närstående

Styrelseledamoten Nina Junehed är verksam i JNJ Consulting AB. JNJ Consulting har anlitats i samband med projektet för byte av IT system. Alla transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Not 9

Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2021

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Immateriella tillgångar			2 203 756	2 203 756
Byggnader och mark			112 000 000	112 000 000
Aktier och andelar	210 031 083			210 031 083
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 901 916			78 901 916
Övriga finansiella placeringstillgångar	84 564 864			84 564 864
Skattefordran			429 412	429 412
Återförsäkrars andel av livförsäkringsavsättningar			238 000	238 000
Materiella tillgångar				
Kassa och bank		39 277 845		39 277 845
Övriga kortfristiga fordringar		1 605 127		1 605 127
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		241 167	3 909 400	4 150 567
Summa tillgångar	373 497 863	41 124 139	118 780 568	533 402 570

Skulder 2021

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			65 833 883	65 833 883
Skulder avseende direkt försäkring		60 804		60 804
Skulder avseende återförsäkring		744 013		744 013
Övriga skulder		3 508 136		3 508 136
Upplupna kostnader		2 468 441		2 468 441
Summa skulder		6 572 144	65 833 883	72 615 277

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

Noter

NOT 9 (fortsättning) Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2020

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Byggnader och mark			99 292 529	99 292 529
Aktier och andelar	199 976 368			199 976 368
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 864 000			54 864 000
Övriga finansiella placeringstillgångar	79 366 459			79 366 459
Skattefordran			350 322	350 322
Återförsäkrades andel av livförsäkringsavsättningar			1 034 725	1 034 725
Materiella tillgångar			201 999	201 999
Kassa och bank		5 204 151		5 204 151
Övriga kortfristiga fordringar		468 935		468 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	149 874	3 666 100	3 815 974	
Summa tillgångar	334 206 827	5 822 960	104 545 675	444 575 462

Skulder 2020

	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			70 703 861	70 703 861
Skulder avseende direkt försäkring		269 675		269 675
Skulder avseende återförsäkring		0		0
Övriga skulder		3 236 155		3 236 155
Upplupna kostnader		2 045 773		2 045 773
Summa skulder		5 551 603	70 703 861	76 255 464

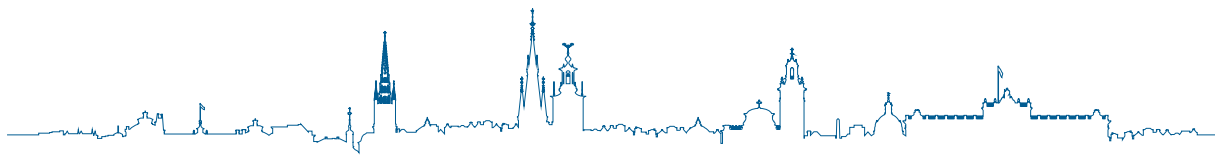
Bolagets samtliga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde ingår i nivå 1.

Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingskostnader

	2021	2020
Ingående bokfört värde	0	0
Balanserade utvecklingskostnader	2 203 756	0
Utgående bokfört värde	2 203 756	0

Under verksamhetsåret har bolaget påbörjat digitaliseringen av bolagets försäkrings- och administrativa system. Arbetet som startade under 2021 förväntas slutföras under 2023. Kostnaderna för de externa konsulter som anlitas i utvecklingen av projektet kommer att balanseras som utvecklingskostnader och skrivs av på 5 respektive 10 år from det datum då projektet startar upp.



Noter

Not 11 Byggnader och mark

	2021	2020
Ingående bokfört värde	99 292 529	98 000 000
Årets omvärdering	12 707 471	0
Årets investering	0	1 292 529
Utgående bokfört värde	112 000 000	99 292 529

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 46,2 (46,2) Mkr och anskaffningsvärdet 1 642 (1 642) tkr. Bokförda värdet uppgår till 112 (99,3) Mkr. En värdering gjordes 2021 i enlighet med Samhällsbyggarnas riktlinjer och etiska regler och värdering till nivå 3 som innebär att verkligt värde är bestämt utifrån data som inte är observerbara på marknaden. För den egna verksamheten utnyttjas cirka 15 procent av fastighetens yta. Se även Not 3 för hyresintäkter och fastighetens driftkostnader.

Not 12 Aktier och andelar

SVENSKA AKTIER OCH ANDELAR	MARKNADSVÄRDE	2021 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADSVÄRDE	2020 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Svenska aktier och andelar	137 594 910	58 159 216	144 751 256	78 305 785
Utländska aktier och andelar	72 436 173	43 970 577	55 225 112	43 835 809
Summa aktier och andelar	210 031 083	102 129 793	199 976 368	122 141 594

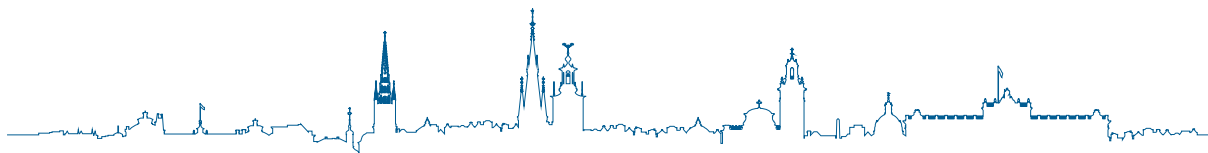
AKTIEFONDER	MARKNADSVÄRDE	2021 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADSVÄRDE	2020 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
SEB Stiftelsefond Sverige	56 563 502	28 535 332	52 050 712	35 130 428
SEB Sverigefond Småbolag	33 663 315	8 045 682	43 056 497	13 561 913
SEB Hållbarhetsfond Sverige	0	0	49 644 047	29 613 444
SEB Sverige Indexfond-D	47 368 093	21 578 200	0	0
Totalt svenska aktier och andelar	137 594 910	58 159 214	144 751 256	78 305 785

UTLÄNDSKA AKTIER	MARKNADSVÄRDE	2021 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADSVÄRDE	2020 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
AKTIEFONDER				
SEB Etisk Global Indexf. C	0	0	0	0
SEB Hållbarhetsfond Global	0	0	0	0
SEB Sustainable Global - Exposure Fund	59 442 212	33 955 420	45 565 126	33 831 819
Kempen Inter. Funds - Global Funds	12 993 961	10 015 157	9 659 986	10 003 990
Totalt utländska aktier	72 436 173	43 970 577	55 225 112	43 835 809

Noter

Not 13 Obligationer och andra räntebärande papper

	MARKNADSVÄRDE	2021 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADSVÄRDE	2020 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 901 916	79 510 540	54 864 000	55 691 830
Summa	78 901 916	79 510 540	54 864 000	55 691 830
Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 901 916	79 510 540	54 864 000	55 691 830
Exklusive upplupna kupongräntor				
Ej stat				
Stadshypotek FRN 2021-05-03	0	0	6 022 380	6 190 800
Länsförsäkringar Hypotek FRN 2021-05-12	0	0	13 046 670	13 389 870
Nordea Hypotek FRN 2022-09-27	10 081 000	10 332 560	10 174 800	10 332 560
Swedbank Hypotek AB FRN 2023-03-15	13 162 760	13 326 560	13 272 870	13 326 560
Landshypotek FRN 2024-02-05	12 268 200	12 452 040	12 347 280	12 452 040
Nykredit Realkredit A/S FRN 2024-04-01	7 128 643	7 149 180	0	0
Skandiabanken AB FRN 2024-04-24	12 222 720	12 250 200	0	0
Summa ej stat	54 863 323	55 510 540	54 864 000	55 691 830
Korta räntor				
SEB Dynamic Bond Fund HNW SEK Class C	24 038 593	24 000 000	0	0
Summa korta räntor	24 038 593	24 000 000	0	0
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 901 916	79 510 540	54 864 000	55 691 830
Innehav				
Ej stat		FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1 - 3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3 - 5 ÅR
Nordea Hypotek FRN 2022-09-27		10 081 000	0	0
Swedbank Hypotek AB FRN 2023-03-15		0	13 162 760	0
Landshypotek FRN 2024-02-05		0	12 268 200	0
Nykredit Realkredit A/S FRN 2024-04-01		0	7 128 643	0
Skandiabanken AB FRN 2024-04-24		0	12 222 720	0



Noter

Not 14 Övriga finansiella placeringstillgångar

	MARKNADSVÄRDE	2021 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADSVÄRDE	2020 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Brummer & Partners Multi-Strategy	9 419 225	8 506 515	9 185 846	8 502 041
Nordkinn Fixed Income Macro Fund	9 644 661	9 196 578	9 960 115	9 196 578
SEB Microfinance Fund III Class B/D2	193 996	220 000	432 080	440 000
SEB Microfinance Fund V Class B/D NH	4 457 000	5 000 000	4 837 000	5 000 000
SEB Microfinance Fund VII B/D - NH SEK	4 401 988	5 000 000	4 606 849	5 000 000
MAM Corporate loan feeder fund Class B	14 325 679	14 069 031	12 887 380	14 022 041
SEB Danish Mortgage Bond SEK Class C	0	0	9 347 169	9 074 990
SEB Microfinance Fund VIII B/D-NH SEK	4 891 000	5 000 000	4 971 000	5 000 000
SEB Microfinance IX SEK ID1	5 325 666	5 000 000	0	0
SEB Private Equity Opportunity IV IC6	31 905 649	20 472 965	23 139 020	23 601 784
Summa	84 564 864	72 465 089	79 366 459	79 837 434

Not 15 Materiella tillgångar

	2021	2020
Anskaffningsvärde		
Ingående anskaffningsvärde	1 173 868	1 173 868
Årets inköp	0	0
Utgående anskaffningsvärde	1 173 868	1 173 868
Ackumulerade avskrivningar	-971 869	-769 892
Årets avskrivningar	-201 999	-201 977
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 173 868	-971 869
Utgående bokfört värde	0	201 999

Not 16 Periodiseringsposter

	2021	2020
Ingående balans	3 666 100	3 467 700
Årets avskrivning	-1 420 700	-1 383 600
Årets aktivering	1 664 000	1 582 000
Utgående balans	3 909 400	3 666 100
Upplupna kuponräntor	42 617	55 488
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198 550	94 386
Summa	4 150 567	3 815 974
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förutbetalda hyror	964 964	958 561
Personal- och styrelserelaterat	903 566	784 793
Övriga interimsskulder	599 911	302 419
Summa	2 468 441	2 045 773

Noter

Not 17 Försäkringstekniska avsättningar

	2021	2020
Försäkringstekniska avsättningar 1 januari		
Ingående balans	70 703 861	70 776 968
Premier	15 773 167	16 446 335
Utbetalda ersättningar	-2 744 985	-6 539 130
Frigjorda administrationsavgifter	-5 532 056	-5 536 946
Tillförd ränta	416 338	356 017
Riskresultat	-4 117 916	823 424
Resultat annullationsrisk	-2 546 069	-1 352 912
Frigjord avkastningsskatt	-113 168	-96 696
Olika antaganden vid beräkning*	-9 273 395	-9 997 413
Förändring negativ livförsäkringsavsättning**	3 557 062	4 326 701
Ändrad diskonteringsräntekurva	-1 436 772	182 603
Ändrade beräkningsantaganden***	0	0
Beslutad framtida premierabatt	1 699 170	1 492 387
Diverse****	-551 354	-177 477
Utgående försäkringstekniska avsättningar	65 833 883	70 703 861

* Med "Olika antaganden" vid beräkningarna avses att de antaganden som använts vid beräkning av FTA inte är desamma som vid beräkning av premier. Denna olikhet medför förändring av FTA vid nyteckning.

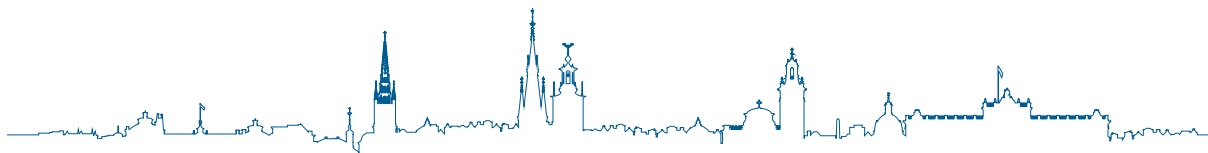
** Motsvarar förändring av FTA baserat på att livförsäkringsavsättning för enskild försäkring inte kan vara mindre än noll. Negativ livförsäkringsavsättning uppstår främst som en följd av nytecknad försäkring med löpande premie.

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

**** Med "Diverse" avses övriga förändringar. Posten utgörs av övriga förändringar av försäkringstekniska avsättningar så som förändring av avsättning för oreglerade skador.

Not 18 Skulder avseende försäkring

	2021	2020
Skulder till försäkringstagare	60 804	269 675
Skulder avseende återförsäkring	0	0
Summa	60 804	269 675



Noter

Not 19 Övriga skulder

	2021	2020
Källskatt och sociala avgifter	1 496 838	1 836 898
Momsskuld	211 642	96 979
Särskild löneskatt	143 491	126 745
Fastighetsskatt	359 508	359 508
Övriga skulder	1 296 657	816 025
Summa övriga skulder	3 508 136	3 236 155

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

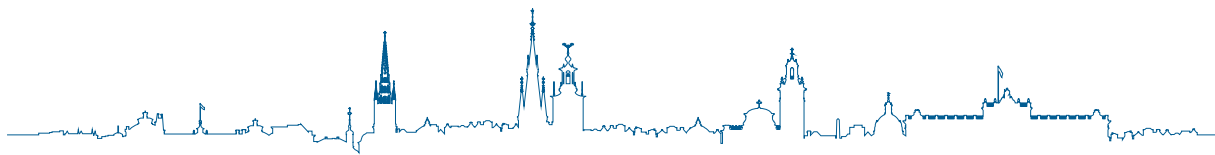
	2021	2020
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Tjänstepensionsförsäkringar, obligationer	18 290 638	17 788 257
Tjänstepensionsförsäkringar, fastighet	19 600 000	17 376 193
Tjänstepensionsförsäkringar, svenska aktier	13 261 516	9 555 523
Summa	51 152 154	44 719 973
Övriga försäkringar, obligationer	39 625 861	38 409 691
Övriga försäkringar, fastighet	58 800 000	52 128 578
Övriga försäkringar, svenska aktier	32 357 817	23 315 271
Summa	130 783 678	113 853 540
Totalt belopp	181 935 832	158 573 513

Not 21 Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2021 års resultat, en vinst på 107 208 433 kronor balanseras mot konsolideringsfonden.

Not 22 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inledningen av 2022 har präglats av ökad inflationsoro och en geopolitisk osäkerhet som i slutet av februari eskalerade till ett krig i Ukraina. Bolaget har vidtagit vissa IT-säkerhetsåtgärder med anledning av detta. Den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna i början av året ledde till att återbäringsräntan sänktes från 16 % till 10% från och med 1 april.



ÅRSREDOVISNING 2021

Underskrifter

Stockholm den 7 april 2022



Jan Ahlström

Ordförande



Annette Tiljander



Åsa Skogsfors



Lena Wenehult



Nina Junehed



Mikael Lundgren



Niclas Fredrikson

Verkställande direktör

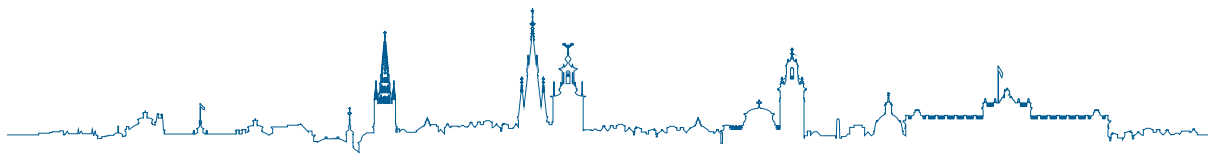
Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 7 april 2022.

Grant Thornton i Sverige AB



Christian Elmgren

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse



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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sverige för år 2021. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 13-40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sverige enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2-12 samt 43-45. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

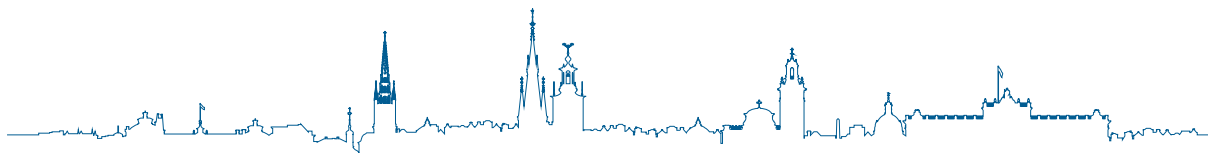
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisions bevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.



Revisionsberättelse



- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sverige för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sverige enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

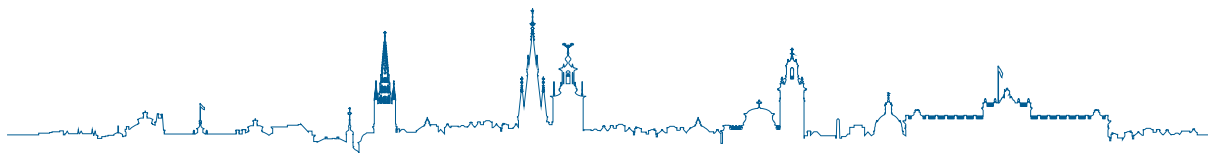
Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Stockholm den 7 april 2022
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor

Registrerat revisionsbolag
Member of Grant Thornton International Ltd



Styrelse och bolagsledning



Styrelse och bolagsledning från vänster.

Ordförande: Jan Ahlström Ledamot: Annette Tiljander, Lena Wenhult, Mikael Lundgren, Åsa Skogsfors, Nina Junehed.

Bolagsledning Vd: Niclas Fredrikson. Chefaktuarie: Fredrik Löfgren.

Jan Ahlström

Stockholm ordförande
(f. 1956, utsedd 2017, ordförande 2018)

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot: Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt.

TIDIGARE UPPDRAG

Ledamot i valberedningen för Änke- och Pupillkassan mellan 2011 och 2018.
Vd vid PRI Pensionsgaranti 2010 - 2020.
2006 - 2010 vd för PRI Pensionstjänst AB.
Ledande befattningar inom SPP Liv.

Annette Tiljander

Stockholm (f. 1951, utsedd 2016)

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande: Systembolaget AB:s
Pensionsstiftelse

Ledamot: Svensk Handel Pension
Tjänstepensionsförening

TIDIGARE UPPDRAG

Vd för Konsumentkooperationens
pensionsstiftelse

Lena Wenhult

Stockholm (f. 1958, utsedd 2014)

Befattning: Organisationskonsult i
egen verksamhet.

Mikael Lundgren

Stockholm (f. 1983, utsedd 2021)

Befattning: Pension Manager på AB
Electrolux med ansvar för kapitalförvaltning
och riskhantering.

TIDIGARE UPPDRAG

Investeringskonsult på Mercer Investments.

Åsa Skogsfors

Stockholm (f. 1972, utsedd 2017)

Befattning: Head of Treasury inom Nordic
Entertainment Group AB

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot: Industrins Finansförening, kassör

TIDIGARE UPPDRAG

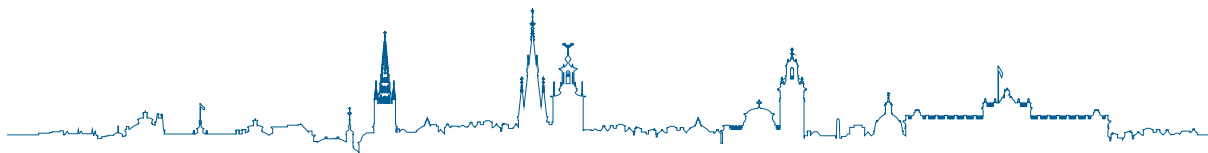
2016 - 2018 Modern Times Group MTG AB.
2001 - 2016 Electrolux AB (Head of Corporate
Finance & Markets samt CIO för Electrolux
pensionsstiftelse). SE-Banken.

Nina Junehed

Stockholm, (f. 1976, utsedd 2021)

TIDIGARE UPPDRAG

Director of IT på ICA Sverige.
Ledande befattningar inom Åhléns,
Kicks och Lagerhaus. SAS Institute.



Ordförklaring

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

Alternativa räntor. En ränterelaterad fond med absolutavkastande karaktär, som innebär en lägre volatilitet än traditionella räntefonder över tid.

Avkastningsskatt. Årlig schablonskatt som bolaget är skyldig att betala.

Avsättning för oreglerade skador. Reserv för beräknade, ännu inte utbetalade försäkringsersättningar avseende redan inträffade skador, inklusive vid bokslutstillfället okända skador som ännu inte rapporterats till bolaget, så kallad IBNR-avsättning.

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

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

Driftskostnadsprocent. Driftskostnader i relation till premieinkomst för egen räkning.

Efterlevandepension. Annat namn för efterlevandeskydd.

Fair Value Option. En metod för att värdera finansiella instrument till verkligt värde där värdeförändringen redovisas över resultaträkningen.

Familjeskydd. Utbetalas månatligen under en förutbestämd period till förmånstagare.

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

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

Försäkrad. Den person vars liv är försäkrat.

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

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

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

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

Förvaltningskostnadsprocent. Relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvalt kapital.

GDPR. Dataskyddsförordningen, General Data Protection Regulation.

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

Hållbarhet. Att bedriva verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt.

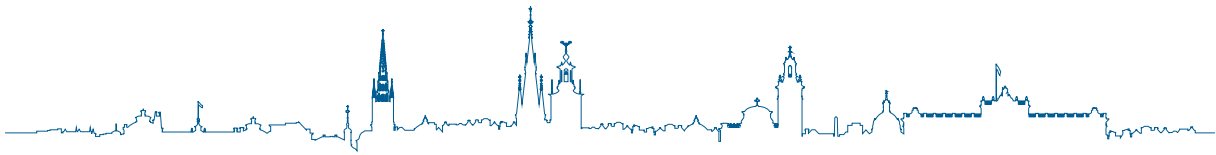
IDD. Försäkringsdistributionsdirektivet, Insurance Distribution Directive.

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

Kapitalbas. Utgörs av konsolideringsfonden och årets resultat.

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

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



Ordförklaring

Konsolideringsfond. Ackumulerat överskott.

Livförsäkringsavsättning. En försiktig värdering av bolagets utställda garantier i form av avtalade försäkringsförmåner och avtalade premier för gällande försäkringsavtal.

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

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

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

Nyteckning. Består av årspremie av nya försäkringar.

Oreglerade skador. En försiktig värdering av bolagets utställda garantier i form av avtalade försäkringsförmåner avseende okända dödsfall respektive kända- och okända sjukfall.

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

Placeringspolicy. Riktlinjer för hur bolagets tillgångar ska placeras.

Placeringstillgångar. En sammanfattande benämning på bolagets innehav av statspapper, obligationer, förlagsbevis, aktier, fastigheter och lån.

Premie. Det belopp som betalas för en försäkring.

Premieinkomst. Summan av inbetalda premier under året.

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

Pupill. Ålderdomligt ord för ett minderårigt föräldralöst barn.

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

Solvenskvot. Förhållandet mellan bolagets kapitalbas och kapitalkravet.

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

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

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

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

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

Återbäringsränta. Ränta för allokering av överskottet. Nivån för återbäringsräntan beror på den kollektiva konsolideringsnivån.

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

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







ALLMÄNNA ÄNKE- OCH
PUPILLKASSAN I SVERIGE

ALLMÄNNA ÄNKE- OCH PUPILLKASSAN I SVERIGE

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