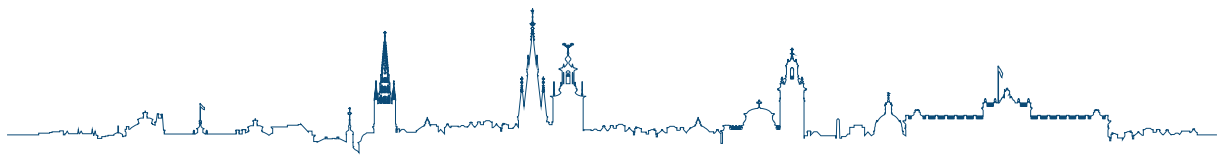




ALLMÄNNA ÄNKE- OCH
PUPILLKASSAN I SVERIGE



Årsredovisning 2023



Innehåll

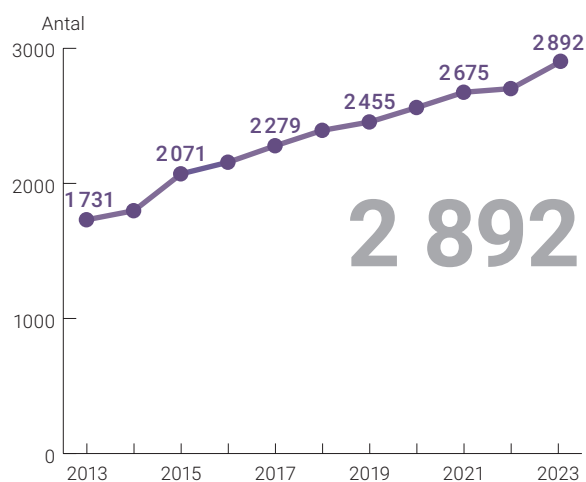
2023 i sammandrag	2	Balansräkning	18
Om oss	3	Resultatanalys	20
Vd har ordet	4	Förändringar i eget kapital	20
Vårt erbjudande	6	Kassaflödesanalys	21
Kapitalförvaltning	8	Redovisningsprinciper	22
Hållbarhet	10	Noter	27
Förvaltningsberättelse	13	Underskrifter	40
Totalavkastning	15	Revisionsberättelse	41
Femårsöversikt	16	Styrelse och bolagsledning	43
Resultaträkning	17	Ordförklaring	44

2023 i sammandrag

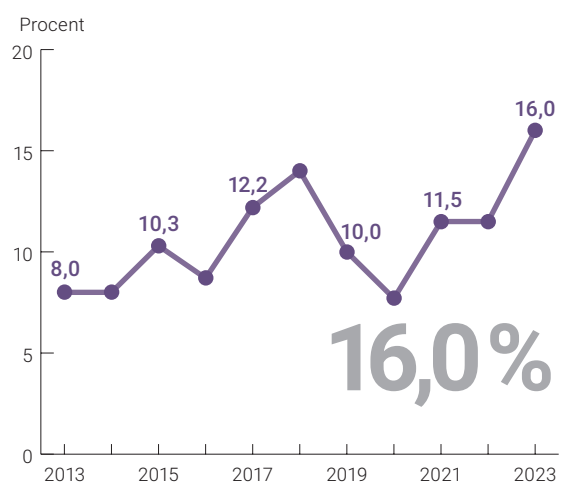
Förvalt kapital	534,2 mnkr	Premieinkomst	16,3 mnkr
Totalavkastning	8,7 %	Nyteckningspremie löpande*	1 720 tkr
Solvensgrad	832 %	Nyteckningspremie engångsbetalda*	533 tkr
Kollektiv konsolideringsnivå	166,3 %	Antal nyteckningar*	126
Solvenskvot	2,8	Genomsnittlig återbäringsränta	16,0 %
Antal försäkringar	2 892		

* Nyteckningar lösta senast 31 december 2023.

ANTAL FÖRSÄKRINGAR



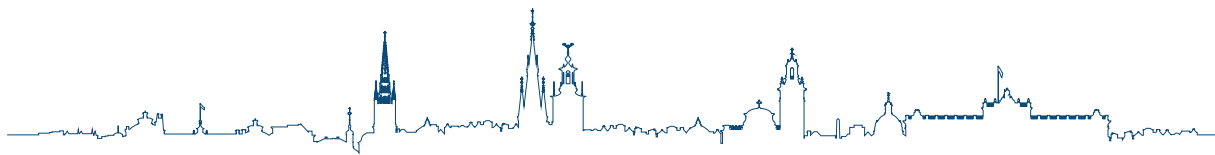
GENOMSNIITTLIG ÅTERBÄRINGSRÄNTA I PROCENT



Produktion: Fortunatus Finansiell Kommunikation och Information

Grafisk formgivning: Designeria – formgivning & produktion

Skribent: Fredrik Lilieblad Foto: Ulf Blomberg



Långsiktigt tryggad familjeekonomi

Oavsett familjesituation erbjuder vi lösningar som ökar tryggheten hos sina närstående. Det gör vi genom kundanpassade livförsäkringar. De ger ett fullgott ekonomiskt skydd till efterlevande om livet plötsligt skulle förändras och kopplas dessutom till en attraktiv återbäring.

Vi är det moderna livförsäkringsbolaget med den långa historien. Änkan har erbjudit efterlevandeskydd sedan 1740. Från dagens toppmoderna, digitaliserade försäkringsverksamhet kan vi således blicka tillbaka på trygghetslösningar som gjort skillnad i snart 300 år. Även om tiderna förändrats är affärsidén i mångt och mycket densamma. Den baseras på det ekonomiska skydd våra livförsäkringar ger. Det här skyddet anpassas alltid till livssituationen hos varje kund. Vi är skickliga på att fånga upp olika behov, sortera ut vad som är viktigt och sedan vägleda fram till precis rätt försäkringslösning.

Digital omvandling

De senaste åren har vi genomgått en omfattande digital omvandling. Den har gjort oss till ett av de modernaste livförsäkringsbolagen med robusta, framtidssäkrade system och en högeffektiv hantering. Med digitaliseringen följer att mer tid nu läggs på att utveckla relationen med kunderna och på att möta dem i nya kanaler och sammanhang. Vårt team är byggt kring en kärna av medarbetare som samverkar med utvalda specialister på olika områden. Tillsammans arbetar vi med cirka 2 900 kunder och förvaltar ungefär 530 miljarder kronor.

Unik premiemodell

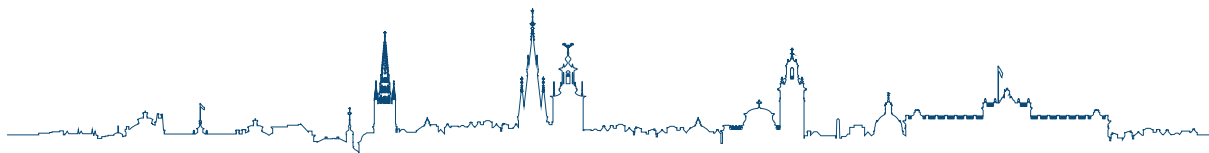
Vår långa historia är unik, men även premiemodellen. Genom den får kunderna – som samtidigt är våra ägare – tillbaka allt överskott som försäkringen bidragit med. Överskottet som används till att sänka framtida premier, betalas ut som slutåterbäring när försäkringen förfaller eller öka försäkringsbeloppet. På så sätt kan kunden – eller de efterlevande – få tillbaka hela eller delar av livförsäkringspremien som betalats in.

Hög och hållbar avkastning

Den ekonomiska trygghet vi erbjuder kunderna bygger på framgångsrik kapitalförvaltning. Förutom att leverera hög avkastning ska vår kapitalförvaltning dessutom vara miljömässigt, socialt och ekonomiskt hållbar.

Den genomsnittliga totalavkastningen har de senaste fem åren uppgått till 10,4 procent. Under 2023 var totalavkastningen 8,7 procent. Via dessa avkastningsnivåer har vi under lång tid kunnat erbjuda en attraktiv återbäringsränta. Det gäller också under 2023 då återbäringsräntan under hela året var 16 procent.





Änkan visar fortsatt styrka

Under 2023 försvagades konjunkturen i en turbulent omvärld. Bistrare ekonomiska tider påverkade många i Sverige, som tvingades dra åt svängremmen och göra prioriteringar i sin hushållsekonomi. Änke- och Pupillkassan upprätthöll ett gott förvaltningsresultat och i slutet av året ökade även nyteckningen.

2023 präglades av att världens centralbanker höjde sina styrräntor kraftigt för att tämja den höga inflationen. Det var också ett år präglat av geopolitisk oro, med fortsatt krig i Ukraina och uppblussande konflikter i Mellanöstern.

Bra år för aktiemarknaden

Aktie- och räntemarknaderna utvecklades emellertid bra 2023 efter en stark avslutning. Att världens finansmarknader utvecklades så pass väl var oväntat för många. Stockholmsbörsen steg med knappt 20 procent efter en svag start på året, vilket var ungefär lika mycket som världsindex för aktier.

Fortsatt tufft för hushållen

I Sverige har hushållen varit tyngda av högre räntor. Det har lett till att inte minst boendekostnaderna skjutit i höjden. Under 2023 hade Sverige den lägsta ekonomiska tillväxten bland alla EU-länder. I skrivande stund börjar ekonomiska bedömare se ljuset i tunneln även om 2024 förväntas bli fortsatt tufft. Det beror bland annat på situationen på arbetsmarknaden, där arbetslösheten förväntas öka.

Änkan står stark

De tuffare ekonomiska tiderna har även märkts för Änkan. Givet utvecklingen har en större del av hushållens konsumtionsutrymme gått till annat än livförsäkringar. Vår nyteckning var lägre under 2023 än normalt. I slutet av året tog den dock fart igen och har fortsatt att utvecklas bra även i början av 2024.

Det är glädjande att vi sammantaget kan uppvisa ett bra resultat 2023. Avkastningen i vår investeringsportfölj var cirka 9 procent. Svenska och globala aktier stod för det största bidraget till avkastningen med en uppgång på nära 20 procent. I portföljen finns även räntor, alternativa investeringar och vår fastighet på Munkbron i Gamla Stan

som över tid varit en stabil och fin investering. Sett över en femårsperiod har Änkan haft en totalavkastning på 10,4 procent.

Högsta återbäringsräntan

Våra fina långsiktiga förvaltningsresultat har gjort att vi kunnat leverera en hög återbäringsränta till försäkringstagarna. Under 2023 var återbäringsräntan 16 procent, vilket var marknadens högsta. Det är något vi är mycket stolta över och som uppmärksammats av både media- och branschexperter, vilket är glädjande. Av försiktighetsskäl sänktes återbäringsräntan till 10 procent i början av 2024.

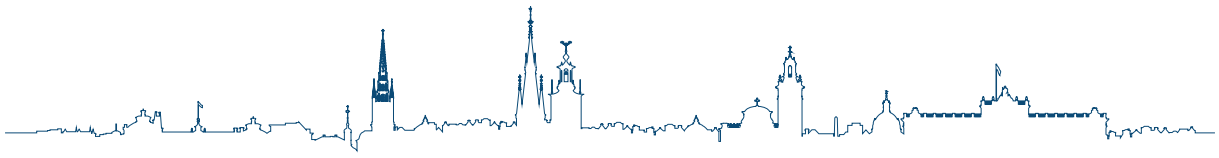
Äldst men modernt

Jag kan notera att Änkan – som är ett av världens äldsta livförsäkringsbolag – har vissa fördelar, exempelvis en kassa som byggts upp under snart 300 år och genomlevt både upp- och nedgångar, krig och pandemier. Att vi dessutom är ett ömsesidigt bolag, det vill säga som ägs av våra kunder, är en styrka som ofta glöms bort.

I den förra årsredovisningen redogjorde jag för den digitala resa som Änkan startat. Den har nu fullbordats och vi har implementerat ett nytt försäkringssystem. Det har gjort att kundprocessen, som numera är helt digital, har förenklats. Samtidigt har säkerheten höjts, effektiviteten förbättrats och resurser frigjorts. I våra fina kontorslokaler finns numera Änkans kärna som består av tre anställda medarbetare. Runt denna kärna finns sedan vårt team av kompetens. Det består av ett femtontal specialister inom olika discipliner och utgör vårt bredare team.

Stärkt fokus på hållbarhet

Vi arbetar långsiktigt för att skapa en god, stabil avkastning. Samtidigt ställer vi krav på att investeringarna ska bidra till ett mer hållbart samhälle. I dialogen med våra



kapitalförvaltare fokuserar vi på både klimataspekter och socialt ansvarstagande. Under 2023 gav vi vår kapitalförvaltare SEB i uppdrag att gå igenom investeringsportföljen. Resultaten av analysen visar att våra aktieinvesteringar har ett väsentligt lägre klimatavtryck än jämförelseindex, vilket är glädjande. Hållbarhet är ett svårt område och vi försöker hela tiden öka vår förståelse för dessa frågor. Vid ett välbesökt seminarium i vår satsning "Frukostklubben" berättade exempelvis Sveriges klimatambassadör om Sveriges globala klimatarbete.

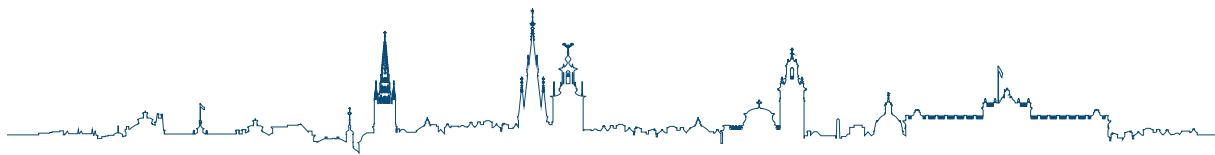
Livförsäkring allt viktigare

Jag upplever att behovet av våra produkter blir allt större. Den stabilitet vi levt med under ett par decennier kan inte längre tas för givet, vilket de senaste årens omtumlande världshändelser visat. Hela grunden för Änkans existens handlar om att skapa lugn och bidra med framtidstro via ekonomisk trygghet för familjer om det värsta skulle hända. Vi har under 2023 ökat våra ansträngningar för att verkligen förklara hur våra unika produkter fungerar. Responsen har varit mycket positiv. Min förhoppning är att vi ska ha möjlighet att presentera våra produkter för en ännu bredare publik under 2024.

Jag vill tacka medarbetare, samarbetspartners och kunder för ännu ett fint år. Jag ser fram emot ett spännande 2024 tillsammans med er och hoppas kunna välkomna fler nya kunder till Änkan.

Niclas Fredrikson, vd





Försäkringar som gör skillnad

Även om förutsättningarna varierar är det en sak vi alltid bidrar till – att hjälpa familjer till en lösning där livförsäkringen gör skillnad. Det spelar extra stor roll i tider då höga räntor förändrat vardagsekonomin för många. Då ger livförsäkringen den trygghet och handlingsfrihet som behövs.

Skräddarsydd livförsäkring

Om den försäkrade skulle avlida i förtid ger våra livförsäkringar de efterlevande en ekonomisk trygghet. Vi skräddarsyr alltid skyddet utifrån behov och familjesituation. Det görs i nära samverkan med kunden och ger en förut-sättningslös genomlysning av olika behov, vilket många uppskattar. När valet väl är gjort hanterar vi alla praktiska detaljer. Sedan kan försäkrade vara trygga i att familjens ekonomi är långsiktigt säkrad.

Överskott via effektiv drift

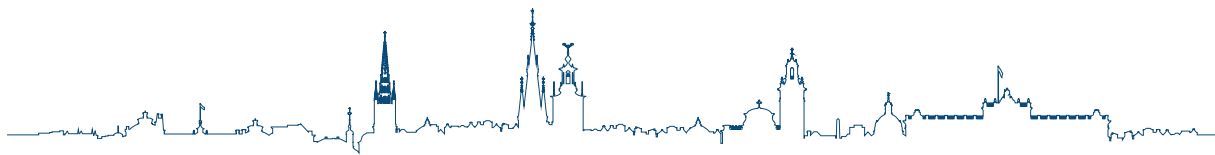
Änke- och Pupillkassan är ett ömsesidigt bolag, där försäkringkunderna alltså är våra ägare. Genom att driva bolaget på ett effektivt sätt kan överskott skapas som sedan förs tillbaka till kunderna/ägarna. Överskottet gör att vi kan ge en återbäring som fördelas till försäkringarna i proportion till hur de bidragit till överskottet. En del av återbäringen används till att sänka framtida premier för dem som tecknat livförsäkring med engångsutbetalning. Resterande del betalas ut som en slutåterbäring när försäkringen löper ut. Vid försäkringsfall så ökar försäkringsbeloppet med återbäring i form av tilläggsbelopp.

Kundbehov driver förändring

Via ett väl förvaltad kapital sprider vi risker och erbjuder långsiktig ekonomisk trygghet. Det görs via en stabil och framåtblickande verksamhet, där kundernas skiftande behov alltid varit drivkraften. Under vår långa historia har vi mött kunder på många olika sätt och med den digitala omvandlingen ändras förutsättningarna igen. Idag ser vi att chatttjänsten som lanserades häromåret är den kontakttväg flest använder när de vill nå oss. Flera gånger varje dag året om används chatten för att komma i kontakt med oss i frågor om familjeekonomi, premiemodell, innehållet i våra försäkringar och mycket annat.

Samtidigt har mycket i vår interna hantering automatiserats, vilket frigör tid samt påverkar hur vardagsarbetet bedrivs. Förenklat innebär det att mindre tid läggs på att administrera försäkringar och mer på att utveckla relationerna till våra kunder. Då växer också nya, spännande initiativ i betydelse, där allt från frukostmöten till poddar gör att vi når ut till fler människor som vill ha en ekonomisk trygghet för sig själva och sin familj.





För varje livssituation

Om den försäkrade avlider betalas vår livförsäkring ut till anhöriga eller en affärspartner. Alternativen är många och det är kunden själv som väljer belopp och avgör vem som ska få pengarna. Alla våra försäkringar kan ge återbäring vilket är unikt på marknaden.

Månadsutbetalning

Temporärt familjeskydd

– temporär lösning som ersätter hela eller delar av inkomstbortfallet om försäkringstagaren avlider. Skyddet kan utbetalas tills den dag barnen klarar sig själva ekonomiskt.

Månadsutbetalning

Omställning i lugn och ro – hjälper familjen att ställa om ekonomiskt om familjeförsörjaren skulle avlida. Försäkringen ersätter hela eller delar av inkomstbortfallet via utbetalningar som alltid görs under fem år.

Månadsutbetalning

Stöd till barn livet ut – ger barnen stöd från den dag ingen av föräldrarna finns i livet. Ett försäkringsbelopp betalas ut månadsvis till barnen så länge de lever.

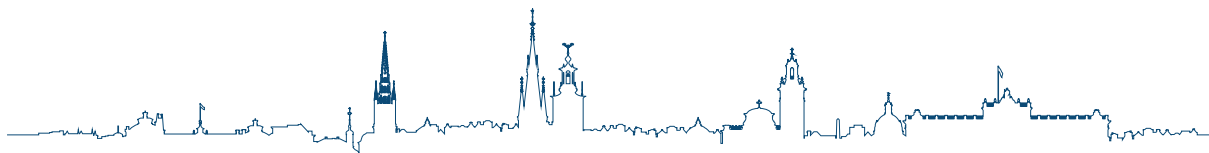


Engångsutbetalning

Trygghet för kompanjoner och delägare – tecknas av delägarna för varandra, vilka också står som förmånstagare. Försäkringen underlättar ekonomiskt om en delägare skulle avlida.

Engångsutbetalning

Klassiskt skydd för de närmaste – den vanligaste livförsäkringen som ger ekonomiskt skydd till en partner eller till barnen. Betalas ut till förmånstagarna som ett engångsbelopp om den försäkrade avlider.



Ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfulla och väl valda investeringar säkrar det grundläggande åtagandet mot försäkringstagarna. De skapar även överskott som ägare och kunder kan ta del av, exempelvis via vår unika återbäring som även hjälper till att attrahera nya försäkringsskunder.

Under året uppgick totalavkastningen till 8,7 (0,4) procent. Det är en kraftig återhämtning jämfört med närmast föregående år. Orsaken är främst den starkare utvecklingen på världens aktiemarknader som även gynnade oss, både vad gäller svenska och utländska aktieplaceringar. I den väldiversifierade investeringsportföljen utvecklades alternativa placeringar något sämre. På en svag fastighetsmarknad kan vi samtidigt konstatera att värdet på den egna fastigheten i Gamla stan i Stockholm fortsatte att öka 2023. Denna attraktiva fastighet utgör en väsentlig del av Änke- och Pupillkassans tillgångar.

Förtydliga och förenkla

Den långsiktiga placeringsstrategin är styrande i kapitalförvaltningen. En utvärdering har gjorts av denna strategi som avslutades i början av 2023. Utvärderingen ska ses som ytterligare ett steg i strävan efter att förenkla och förtydliga arbetet, vilket ska säkra att vi också fortsatt ligger i framkant. Via utvärderingen har placeringsriktlinjerna uppdaterats samtidigt som roller, ansvarsområden setts över och riskrapporteringen utökats. På så sätt bidrar översynen till att säkra långsiktigheten i vår kapitalförvaltning, där träffsäkra och väl diversifierade placeringar utgör grunden för en konkurrenskraftig livförsäkringsaffär.

Kapitalförvaltningen har en stark koppling till vår hållbarhetspolicy, särskilt till riktlinjerna om ekonomiskt ansvar och samhällsansvar. Med ekonomiskt ansvar menas att tillgångarna ska investeras på ett aktsamt sätt och med respekt för kundernas intressen. Samhällsansvaret klargör att kapitalförvaltningen ska möta kraven på miljöhänsyn, etik och socialt ansvarstagande. Dessutom ska investeringarna stödja en hållbar omställning i samhället.

Förutom placeringsstrategi och hållbarhetspolicy styrs arbetet av internationella konventioner som Sverige undertecknat, exempelvis gällande mänskliga rättigheter, miljö och arbetsrätt. Här ingår även FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Alla kapitalförvaltare vi anlitar följer Principles for Responsible Investment (PRI). Det är ett FN-stött nätverk av finansiella institutioner som tagit fram sex principer för att öka ansvarstagandet inom områdena Environmental, Social and Governance (ESG).

Regelbundna optimeringar

Det är Änke- och Pupillkassans styrelse som ansvarar för kapitalförvaltningen. Som en del av uppföljningen görs varje år portföljoptimeringar. De säkrar att portföljen är strategiskt allokerad, matchar avkastningsantaganden samt uppfyller andra uppställda krav. Utfallet av investeringarna följs upp månadsvis.

Banken SEB fungerar som administratör och rådgivare. Detta arbete innefattar ansvar för praktiska frågor kring fondinvesteringar, men även analyser, juridiskt stöd och andra insatser. Placeringarna är inriktade på investeringsfonder, som alla är screenade av SEB utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Det gör att fonderna exkluderar företag och/eller sektorer i olika utsträckning.

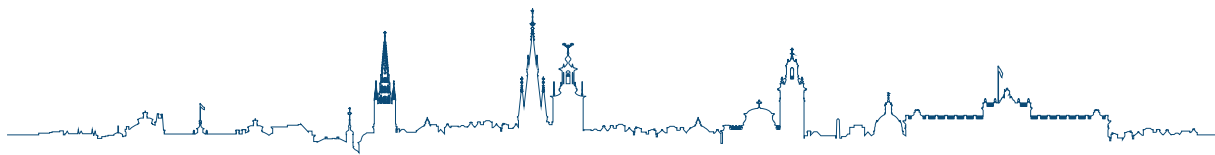
Vid sidan om screeningen tillhandahåller SEB även ett verktyg, som möjliggör en djupanalys av investeringsportföljen utifrån en mängd olika ESG-kriterier. Det kan exempelvis handla om koldioxidavtryck, vattenanvändning och mångfald. Verktöget kan därmed användas för att utvärdera risker, men också hitta nya investeringsmöjligheter.

Bidra till förändring

Den grundläggande screeningen gör således att alla investeringsfonder har ett tydligt hållbarhetsfokus. Som ett ansvarsfullt företag lägger vi ytterligare kraft på att förstå effekterna av klimatförändringarna samt vilka risker och möjligheter som följer med dessa förändringar. Detta påverkar i sin tur vår placeringsstrategi och vilka investeringar som är lämpliga att göra – både finansiellt och hållbarhetsmässigt – för att säkra en attraktiv meravkastning.

Att stödja verksamheter som bidrar till social utveckling och grön omställning är viktigt. Det gör vi exempelvis via investeringar i fonder som erbjuder mikrofinansiering. Denna finansiering bidrar till att skapa sysselsättning och tillväxt i utvecklingsländer. Sedan starten 2013 har SEB lanserat elva mikrofinansieringsfonder. Änke- och Pupillkassan har investerat i samtliga dessa. Den senaste fondinvesteringen gjordes 2023.

Under 2023 gjordes en investering i SEB Nordic Green Energy Fund. Fonden investerar i småskalig infrastruktur



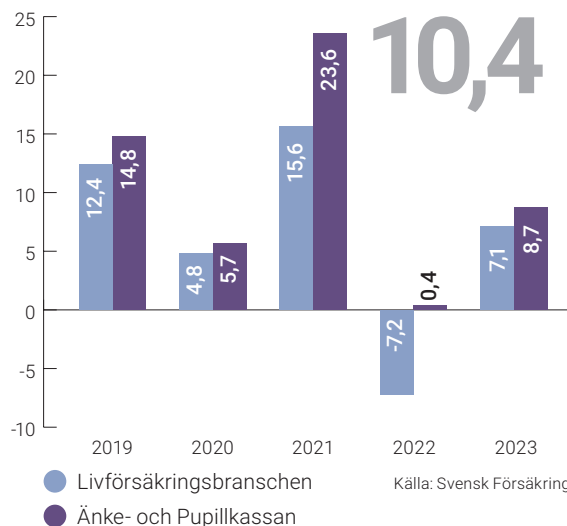
för förnybar energiproduktion. Syftet är att styra kapital till lokala projekt i Norden som bidrar till att både minska energibristen och accelerera den gröna omställningen. Fonden har hittills gjort två investeringar, varav en i en existerande vindkraftsportfölj i södra Sverige där landets underskott på el är störst. Fonden ska kommande år göra investeringar i uppgraderingar av vindkraftverk, som idag är mer än tio år gamla. På så sätt kan vindkraftverkens elproduktion fördubblas utan någon ökad belastning på omgivande miljö.

Välkonsoliderad verksamhet

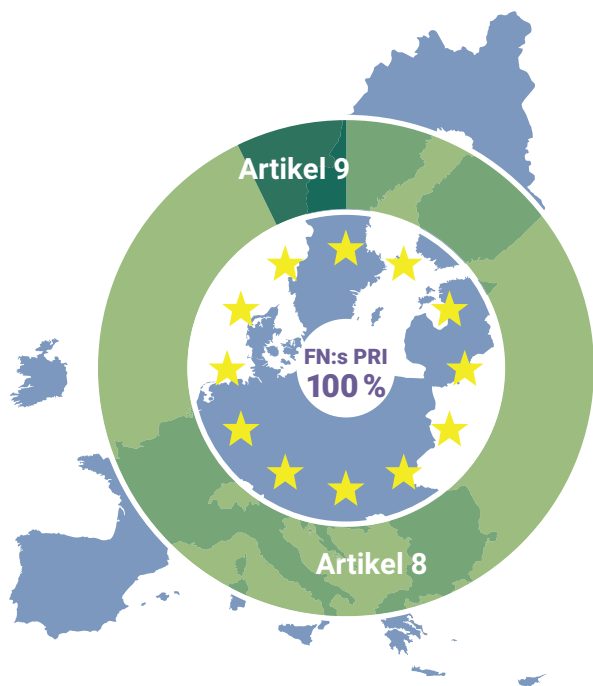
Änke- och Pupillkassan är också fortsatt en stabil och välkonsoliderad verksamhet. Vid utgången av året uppgick värdet på placeringstillgångarna till 534,2 (508,9) mnkr. Totalavkastningen blev 8,7 (0,4) procent. De fem senaste åren har den genomsnittliga totalavkastningen varit 10,4 procent.

TOTALAVKASTNING

5-årsgenomsnittet är 6,2 % för branschen och 10,4 % för Änke- och Pupillkassan.



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



93,0 %

Artikel 8

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

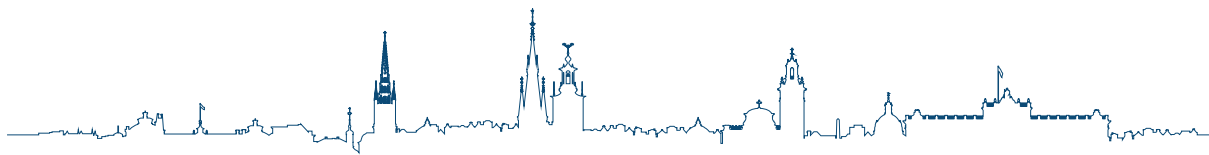
7,0 %

Artikel 9

Fonder som har hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonderna 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



Hållbarhet ur flera perspektiv

Livförsäkring är en verksamhet med ett klart ansvarstagande. Försäkringen ger extra trygghet där de vanliga skyddsneten inte alltid räcker. Vårt hållbarhetsarbete omfattar även klimat- och miljöfrågor, något som främst hanteras via inriktningen på vår kapitalförvaltning.

Hållbarhetsarbetet ska bidra till ett tryggt och långsiktigt värdeskapande för våra viktigaste intressenter som är kunder, medarbetare, samarbetspartners och samhället i stort. Livförsäkringen står för ett tydligt socialt ansvarstagande genom att öka den ekonomiska tryggheten i både familjer och företag. Dessutom tar vi ansvar för klimat och miljöfrågor genom att investera hållbarhet och på ett sätt som både gynnar vår avkastning och omställningen i samhället.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för hållbarhetsarbetet. Hållbarhetspolicyn ger ramverket tillsammans med regler och riktlinjer i kapitalförvaltningen, som är det område där vi kan påverka mest gällande miljösatningar och socialt ansvarstagande. För att tydliggöra inriktningen på arbetet kopplas insatserna även till fyra av FN:s globala mål. Hållbarhetsaspekterna vi fokuserar på delas in i fem områden:

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

Miljö- och leverantörsansvar – digital förändring

Målet är att i möjligaste mån begränsa verksamhetens negativa miljö- och klimatpåverkan, bland annat i utvecklingen av produkter och tjänster samt i vardagsarbetet i stort. Ett aktuellt exempel är den digitala omvandling vi genomgått, där implementeringen av vårt nya försäkringssystem slutfördes 2023. Med det nya systemet minskar post- och pappershanteringen och gör att många manuella arbetsmoment fasas ut. Som en följd används digitala brevlådor allt oftare i kontakten med kunderna, vilket är positivt för miljön. Digitaliseringen ökar också den operationella effektiviteten, minskar personberoendet i hanteringen och gör tjänsterna mer användarvänliga. Dessutom stärks informationssäkerheten.

Hållbarhetsaspekter vägs in i utvärderingen av leverantörer och samarbetspartners. I det vi kallar team Änkan ingår idag många mindre företag som stärker vårt kompetensnätverk. Förutom att bedriva en högkvalitativ verksamhet förväntas de också agera miljömässigt och ansvarsfullt.

Ekonomiskt ansvar – ge någonting tillbaka

Till det ekonomiska ansvaret hör att livförsäkringsaffären är långsiktigt hållbar och skapar trygghet. Vårt ömsidigt ägda bolag ska samtidigt drivas på ett sätt som ger någonting extra tillbaka till kunder och ägare. Det görs främst i form av den återbäring vi kan erbjuda.

Ekonomiskt ansvar innebär också att våra tillgångar investeras på ett aktsamt sätt som säkrar åtagandena gentemot försäkringstagarna. Många investeringar görs dessutom med sikte på att bidra till klimatomställningen genom minskad miljöpåverkan och på social utveckling.

Medarbetaransvar och social hållbarhet – öka trivsel och motivation

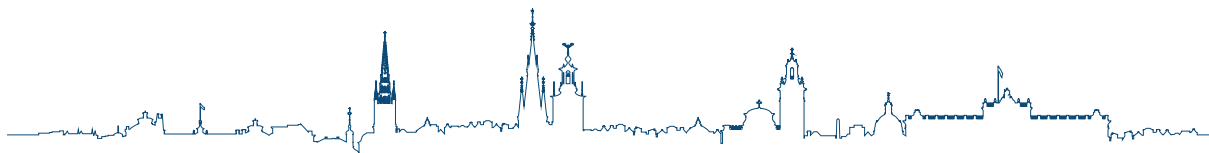
Vi bedriver en verksamhet där människors lika värde är en självklarhet. Lika viktigt är det att ha individens rättigheter och möjligheter i centrum. I relationen med medarbetarna görs detta med inriktning på jämställdhet, mångfald och respekt. Samtidigt ska vi vara en inkluderande arbetsgivare som erbjuder en god arbetsmiljö, marknadsmässiga löner och bra utvecklingsmöjligheter.

Den digitala omvandlingen säkrar att vi fortsatt ligger i framkant, men påverkar även medarbetarna i deras vardag. Färre manuella rutiner förenklar och bidrar till att arbetet blir mer stimulerande. Dessa modernare arbetssätt får på så sätt en positiv betydelse för trivsel och motivation, men underlättar också i rekryteringen av nya medarbetare.

Med digitaliseringen skapas en mer flexibel arbets-situation, där möjligheterna att arbeta på distans blir en självklarhet. Det ökar den personliga friheten och förenklar vardagsplaneringen. En annan fördel är att pendlingsresorna minskar, vilket är bra för miljön.

Samhällsansvar – satsning på grön energi

Genom att öka tryggheten i familjer och företag kopplas vår livförsäkringsverksamhet till ett grundläggande samhällsansvar. Till ansvaret hör också att vi medverkar till en grön omställning i samhället. Det gör vi genom att investera i fonder med inriktning på hållbarhet,



exempelvis på utbyggnad av förnybar energi eller på mikrofinansiering av lokala projekt i utvecklingsländer. Fonderna vi investerar i följer krav i internationella konventioner som omfattar mänskliga rättigheter, miljö och arbetsrätt. Via vår samarbetspartner SEB har vi numera tillgång till ett verktyg som gör att vi själva kan göra djupanalyser av olika hållbarhets-kriterier i investeringsportföljen. Arbetet med denna portfölj beskrivs mera utförligt i avsnittet om Kapitalförvaltning.

Konsument- och marknadsansvar – attraktiva produkter

Vår verksamhet är starkt reglerad och står under Finansinspektionens tillsyn. Konsumentansvaret innefattar även kundintegriteten, där vi följer lagar, regler och praxis så kunderna känner sig trygga i att vi hanterar förtroendet vi fått från dem. Till skillnad mot många andra aktörer erbjuder vi långsiktiga försäkringslösningar via en premiemodell som är unik. Genom den kan kunderna få återbäring på sina premieinbetalningar, som i praktiken fungerar som ett sparande. Detta är en typ av konsumentansvar vi är ensamma om och som ger våra försäkringar en tydligt mervärde.

I linje med SDG*-målen

Vårt hållbarhetsarbete kopplas till FN:s globala mål. Fyra målområden har valts ut, där vi som en livförsäkringsaktör har störst möjlighet att påverka.



Vi bidrar till målet genom att erbjuda...

- ...flexibla arbetssätt med möjligheter att arbeta hemma.
- ...fler digitala hjälpmedel som förenklar vardagen.
- ...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...

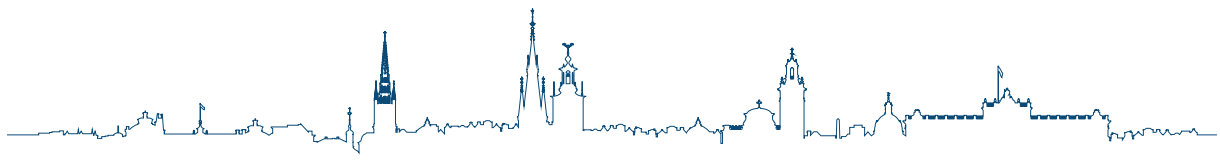
- ...investeringar i mikrolån som bidrar till den sociala utvecklingen.
- ...försäkringslösningar som ökar den ekonomiska tryggheten i samhället.
- ...attraktiva och marknadsmässiga anställningsvillkor.
- ...flexibla arbetssätt med möjligheter att arbeta hemma.
- ...möjligheter till kompetensutveckling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



Vi bidrar till målet genom att...

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

* SDG – Sustainable Development Goals



Investeringar som bidrar till positiv förändring

Väsentligt lägre koldioxidavtryck än jämförelseindex, lägre vattenförbrukning och avfallsvolymer – det är resultaten när Änkans investeringsportfölj utvärderats. Resultaten är glädjande. De ska samtidigt hanteras med ödmjukhet givet komplexiteten i den gröna omställningen i samhället.

Änkans investeringar ska både ge god avkastning och bidra till ett hållbart samhälle. För att säkra detta har vår kapitalförvaltare SEB utvärderat investeringsportföljen ur ett hållbarhetsperspektiv. Denna ESG-analys avser Änkans aktieinvesteringar och fokuserar på miljöaspekter, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning, bland annat på områden som koldioxidavtryck, vattenförbrukning och avfallsvolymer*.

Glädjande resultat

– Resultaten visar att portföljen har en tydlig hållbarhetsprofil. Koldioxidavtrycket är väsentligt mycket lägre än jämförelseindex. Även när det gäller vattenförbrukning och avfallsvolymer ligger vi klart bättre än index, kommenterar vd Niclas Fredrikson.

– Detta är självklart glädjande, men vi måste se på resultaten med ödmjukhet, fortsätter han. Hållbarhet är ett stort, viktigt område, som vi följer noga. Det är ESG-analysen exempel på. Samtidigt pågår en stor omställning i hela samhället, där såväl företagens verksamheter som investeringsstrategier och analysverktyg hela tiden vidareutvecklas.

– Så för mig är resultaten i analysen främst ett kvitto på att vi rör oss i rätt riktning. Samt att våra investeringar ligger i linje med affärsmodellen, där långsiktigheten är grunden för både försäkringsaffär och den hållbara avkastning vi måste leverera.

Socialt ansvarstagande

ESG-analysen fångar också upp socialt ansvarstagande. Även på detta område kommer Änkan ut bättre än jämförelseindex. Ytterligare ett exempel på socialt ansvarstagande är våra investeringar i mikrolånefonder. Fonderna investerar i utvecklingsländer, där privat kapital är avgörande för att möta investeringsbehoven och stödja utvecklingen mot FN:s hållbarhetsmål.



– Våra investeringar hjälper till att bekämpa fattigdom och hunger. Exempelvis kan småskaliga livsmedelsproducenter via fonderna få tillgång till finansiella tjänster, vilket gör att de kan effektivisera och öka sin produktion, säger Niclas Fredrikson.

En annan viktig aspekt är att investeringarna ska öka jämställdheten och ge kvinnor tillgång till det finansiella systemet. Av samtliga mikrolån som förmedlats är fördelningen mellan kvinnor och män ungefär densamma.

Utvärdera hållbarheten

Via ESG-analysen utvärderas hur hållbara våra aktieinvesteringar är. Den fokuserar på miljöaspekter, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning, bland annat på kriterier* som koldioxidavtryck, vattenförbrukning och avfallsvolymer.

CO₂

Relative carbon footprint
Koldioxidavtryck

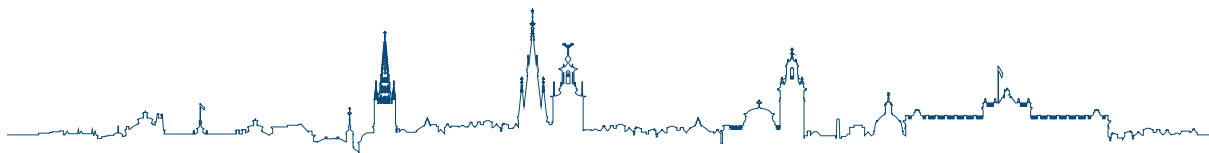


Water consumption
Vattenförbrukning



Waste production
Avfallsvolymer

* Koldioxidavtryck är ett relativt nyckeltal som beräknas relativt MSCI ACWI, vattenförbrukning beräknas per kubikmeter vatten/1000 euro investment och avfallsvolymer beräknas per kilo avfall/1000 euro investment.



Förvaltningsberättelse 2023

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2023.

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 livförsäkring 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 lättnader i tillsynsrapporteringen samt att särskilda regler vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar och riskbaserat kapitalkrav tillämpas.

Säte

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

Kapitalförvaltning

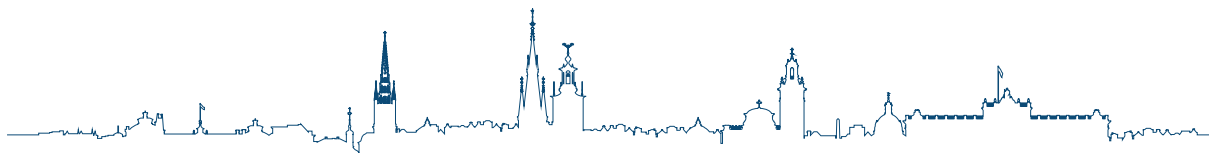
Bolaget har en långsiktig placeringsstrategi med fokus på hållbarhet. Med SEB som rådgivare och administratör sköter bolaget via styrelsen sin kapitalförvaltning. I placeringsriktlinjerna finns uppsatta etiska krav som årligen följs upp. Vidare granskar bolagets aktuarie löpande tillgångsportföljen för att säkerställa att bolaget följer de särskilda regler som gäller förmånsrättstillgångarna. Totalavkastningen för året blev 8,7 (0,4) 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.

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 2023 var placeringarna fördelade på följande sätt: 0 procent svenska statspapper, 75 procent säkerställda nordiska bostadsobligationer, 25 procent i svenska aktier samt 5 procent i bolagets fastighet Milon 12.



Förvaltningsberättelse 2023

Placering av samtliga tillgångar

Enligt bolagets placeringsriktlinjer ska placeringsportföljens medel, inklusive medel för säkerställande av förmånsrätt, placeras med fördelningen 13–27 procent räntebärande värdepapper, 33–47 procent aktier, 0–25 procent alternativa placeringar, till exempel alternativa räntor, hedge-, private equity- och infrastrukturfonder, 10–35 procent fastigheter. Av aktierna ska minst 33 procent, men högst 47 procent, utgöras av svenska aktier. Alla dessa placeringar kan antingen vara direktägda värdepapper eller utgöra fondandelar i investeringsfonder.

Den 31 december 2023 var bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: obligationer och räntebärande värdepapper 14,3 (14,9) procent, aktier 38,8 (34,6) procent varav 52,4 (62,4) procent i svenska aktier och 47,6 (37,6) procent i utländska aktier, alternativa placeringar 16,7 (17,4) procent, fastigheter 26,6 (27,5) procent samt kassa och bank 3,6 (5,6) procent. Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 534,2 (508,9) mnkr.

Innehavet i tillgångsslaget fastigheter är den direktägda fastigheten på Munkbron 9 i Gamla Stan.

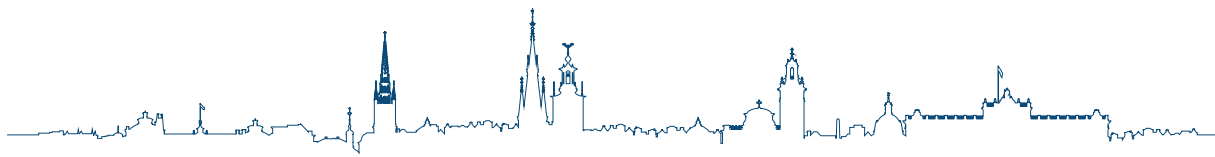
Kollektiv konsolidering

Som framgår av nyckeltalen är bolagets kollektiva konsolidering mycket god. Verksamheten är relativt liten och tillgångarna i absoluta tal små. Möjligheten till riskutjämnning 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

Återbäringsröntans nivå uppgick till 16 procent under hela 2023. Då den kollektiva konsolideringen kommit ned närmare den önskade nivån, sänktes återbäringsröntan till 10 procent från den 1 januari 2024. Den kollektiva konsolideringen var per sista december 2023 166,3 procent jämfört med 178,9 procent per 31 december 2022. Samtidigt höjdes premierabatten med 19 procent från den 1 januari 2024 för försäkringar med engångsutbetalning.

Under året har bolaget driftsatt ett nytt försäkringssystem samt bytt ekonomisystem.



Totalavkastning 2023

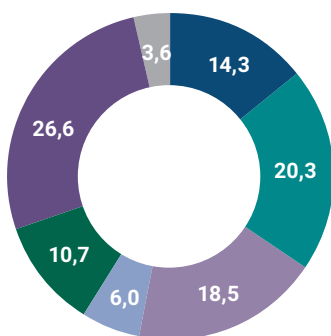
	DIREKTAVKASTNING	VÄRDEFÖRÄNDRING	TOTALAVKASTNING
	procent	procent	procent
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3,0	3,6	6,5
Svenska aktier	5,2	16,1	21,3
Utländska aktier	0,3	16,2	16,4
Alternativa räntor	2,1	0,4	2,5
Alternativa placeringar	0,0	-3,6	-3,5
Fastighet	2,6	1,4	4,1
Kassa/bank*	1,9	0,0	1,9
Totalt	2,5	6,2	8,7

* Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2023		DIREKT- AVKASTNING	VÄRDE- FÖRÄNDRING	NETTO- PLACERAT	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2023	
	mnkr	procent	mnkr	mnkr	mnkr	mnkr	procent
Obligationer och andra räntebärande värdepapper**	75,8	14,9	2,2	2,6	-4,1	76,5	14,3
Svenska aktier	109,9	21,6	5,2	15,9	-22,4	108,6	20,3
Utländska aktier	66,2	13	0,2	12,3	20,0	98,7	18,5
Alternativa räntor	39,2	7,7	0,7	0,1	-8,1	32,0	6,0
Alternativa placeringar	49,2	9,7	0,0	-1,9	10,1	57,4	10,7
Fastighet	140	27,5	3,7	2,0	-3,7	142,0	26,6
Kassa och bank	28,6	5,6	0,5	0,0	-10,0	19,0	3,6
Totalt	508,9	100	12,4	31,0	-18,2	534,2	100,0

** Inklusive upplupna kupongräntor.

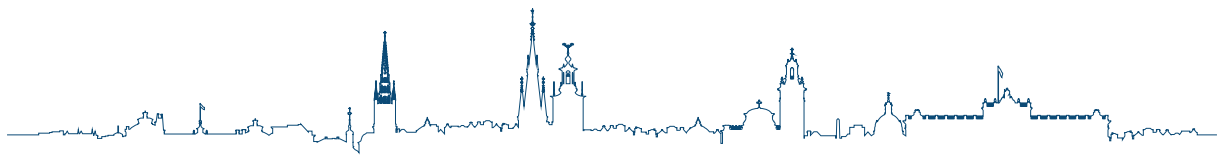
Marknadsvärde 534,2 mnkr per 31 december 2023



- Obligationer och andra räntebärande värdepapper*** 14,3 (14,9) %
- Svenska aktier 20,3 (21,6) %
- Utländska aktier 18,5 (13,0) %
- Alternativa räntor 6,0 (7,7) %
- Alternativa placeringar**** 10,7 (9,7) %
- Fastighet 26,6 (27,5) %
- Kassa och bank 3,6 (5,6) %

*** Svenska statspapper, bostadsobligationer och korta räntor

**** Hedgefonder och Private Equity placeringar



Femårsöversikt

Resultat, mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Premieinkomst (f.e.r.)	13,5	13,3	14,6	15,0	13,8
Kapitalavkastning (netto)	41,0	-28,3	86,9	20,7	56,6
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-4,7	-4,4	-3,7	-7,6	-4,1
Utbetalad återbäring	-7,5	-10,6	-14,7	-15,6	-15,2
Tekniskt resultat	33,5	11,5	109,4	24,4	53,3
Årets resultat	31,2	10,8	108,7	23,9	52,7

Ekonomisk ställning, mnkr	2023	2022	2021	2020	2019
Placeringstillgångar samt kassa och bank	534,2	508,9	524,8	438,7	431,4
Försäkringstekniska avsättningar	63	55	66	71	71
Kapitalbas	470	451	459	368	361
Kapitalkrav	166	152	160	142	139

Nyckeltal, procent	2023	2022	2021	2020	2019
Förvaltningskostnadsprocent	2,1	1,7	1,5	1,6	1,6
Kollektiv konsolideringsnivå	166	179	198	173	169
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad	16,0	11,5	11,5	7,7	10,0

Resultat av kapitalförvaltningen, procent	2023	2022	2021	2020	2019
Direktavkastning	2,5	1,7	2,1	2,2	2,2
Värdeförändring	6,2	-1,3	21,5	3,5	12,6
Totalavkastning	8,7	0,4	23,6	5,7	14,8

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 2023 fastställdes bolagets riskbaserade kapitalkrav till 166,4 mnkr, som överstiger garantibeloppet om 35,6 mnkr vilket därmed blir bolagets kapitalkrav.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Direktavkastning

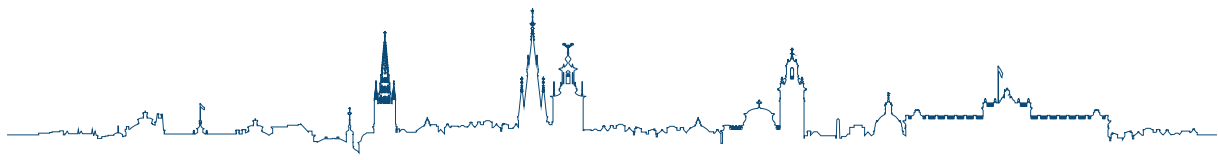
Kapitalavkastning i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2015:12. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS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

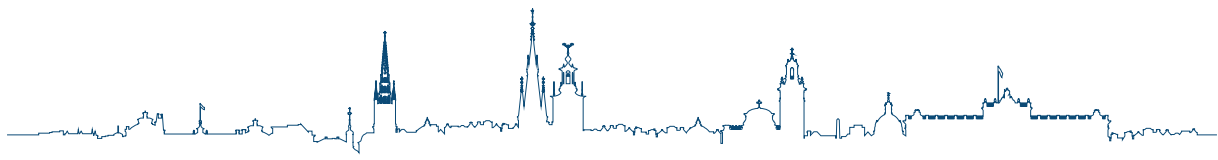
Kollektiv konsolideringsnivå

Förhållandet mellan de fördelningsbara tillgångarnas verkliga värde och bolagets totala åtagande, inklusive allokerad återbäring. Fördelningsbara tillgångar utgörs av det bokförda värdet av bolagets tillgångar med avdrag för det bokförda värdet av immateriella tillgångar, skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.



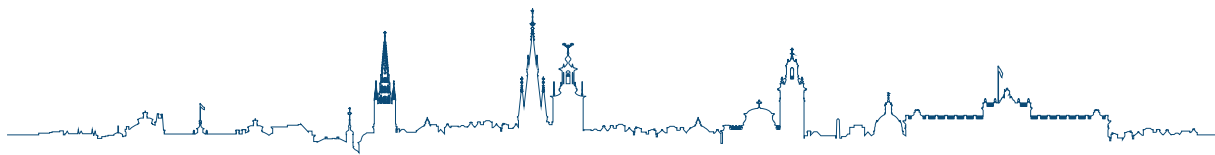
Resultaträkning

	NOT	2023	2022
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	1		
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		16 316 312	16 106 781
Premier för avgiven återförsäkring		-2 824 843	-2 771 238
Summa premieinkomst f.e.r		13 491 469	13 335 543
Kapitalavkastning, intäkter	3	22 206 747	15 731 044
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	27 754 768	37 357 985
Försäkringsersättningar	7		
Utbetalda försäkringsersättningar		-4 669 139	-4 426 092
Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar		1 101 500	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		-1 000	38 000
Återförsäkrarens andel av förändring i avsättning		-1 000	-15 000
Summa försäkringsersättningar		-3 569 639	-4 403 092
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	8		
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring		-7 514 751	10 535 038
Återförsäkrarens andel		0	0
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-7 514 751	10 535 038
Driftskostnader	9	-9 923 151	-7 570 941
Kapitalavkastning, kostnader	5	-3 700 524	-5 295 644
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	6	-5 261 168	-48 150 766
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		33 483 751	11 539 167
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		33 483 751	11 539 167
Övriga intäkter		9 600	130 622
Resultat före skatt		33 493 351	11 669 789
Skatt		-2 312 670	-909 355
Årets resultat		31 180 681	10 760 434



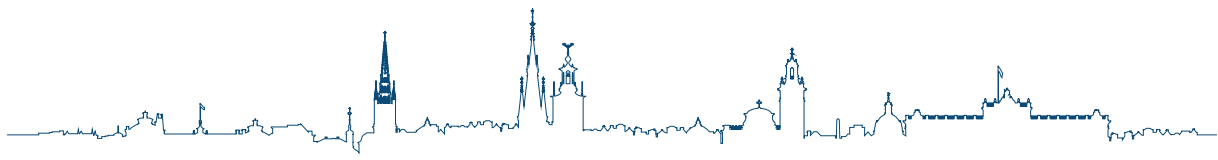
Balansräkning

Tillgångar	NOT	2023-12-31	2022-12-31
	10		
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	11	10 689 965	8 029 561
		10 689 965	8 029 561
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	12	142 000 000	140 000 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	13	206 997 243	176 089 831
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	76 182 191	75 659 006
Övriga finansiella placeringstillgångar	15	89 358 395	88 325 106
		514 537 829	480 073 943
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		222 000	223 000
		222 000	223 000
Fordringar			
Fordran avseende återförsäkring		0	0
Övriga fordringar		1 348 435	681 315
Skattefordran		0	239 584
		1 348 435	920 899
Andra tillgångar			
Kassa och bank		19 011 820	28 606 305
		19 011 820	28 606 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16		
Förutbetalda anskaffningskostnader		3 604 500	3 488 600
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		747 264	285 700
		4 351 764	3 774 300
Summa tillgångar		550 161 814	521 628 008



Balansräkning

	NOT	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		449 741 619	448 464 531
Årets resultat		31 180 681	10 760 434
		480 922 300	459 224 966
Försäkringstekniska avsättningar			
	17		
Livförsäkringsavsättning		62 283 596	54 768 845
Oreglerade skador		493 000	492 000
		62 776 596	55 260 845
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	18	645 140	956 871
Skulder avseende återförsäkring	18	216 281	1 100 496
Skatteskulder	19	693 440	504 802
Övriga skulder	20	1 709 611	1 923 366
		3 264 472	4 485 535
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	3 198 447	2 656 662
		3 198 447	2 656 662
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		550 161 814	521 628 008

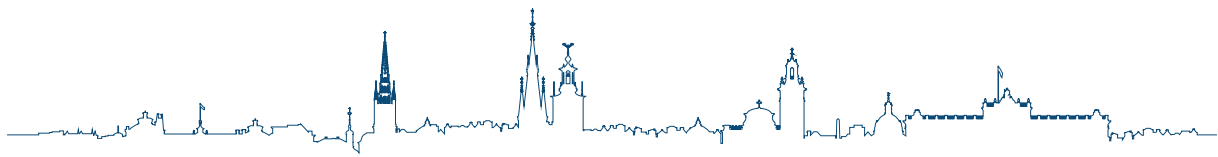


Resultatanalys

	TOTALT	TJÄNSTEPENSIONS- FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst (f.e.r.)	13 491 469	3 493 023	9 998 446
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	16 316 312	4 535 390	11 780 922
Premier för avgiven återförsäkring	-2 824 843	-1 042 367	-1 782 476
Kapitalavkastning, intäkter	22 206 747	6 861 885	15 344 862
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	27 754 768	8 576 223	19 178 545
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-3 569 639	-924 101	-2 645 538
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	-7 514 751	-2 162 840	-5 351 911
Driftkostnader	-9 923 151	-3 066 254	-6 856 897
Kapitalavkastning, kostnader	-3 700 524	-1 143 462	-2 557 062
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-5 261 168	-1 625 701	-3 635 467
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	33 483 751	10 008 773	23 474 978

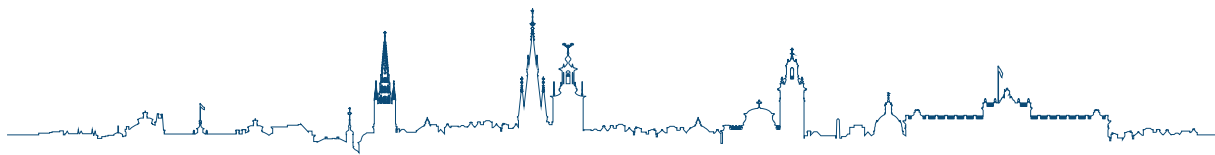
Förändringar i eget kapital

	KONSOLIDERINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
Ingående balans 2022-01-01	352 058 944	108 728 350	460 787 294
Föregående års vinstdisposition	108 728 350	-108 728 350	0
Under året utbetald återbäring	-10 590 312		-10 590 312
Tilldelad återbäring i form av premierabatt	-1 732 450		-1 732 450
Årets resultat		10 760 434	10 760 434
Utgående balans 2022-12-31	448 464 532	10 760 434	459 224 966
Ingående balans 2023-01-01	448 464 532	10 760 434	459 224 966
Föregående års vinstdisposition	10 760 434	-10 760 434	0
Under året utbetald återbäring	-7 528 997		-7 528 997
Tilldelad återbäring i form av premierabatt	-1 954 350		-1 954 350
Årets resultat		31 180 681	31 180 681
Utgående balans 2023-12-31	449 741 619	31 180 681	480 922 300



Kassaflödesanalys

	2023	2022
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	33 483 751	11 539 167
Aktuell skatt	-2 312 670	-909 355
Övriga intäkter	9 600	130 623
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster:		
Avskrivningar	1 417 471	435 000
Tilldelad återbäring i form av premierabatt	-1 954 350	-1 732 450
Orealiserat resultat byggnader och mark	-2 000 000	-28 000 000
Orealiserat resultat aktier och andelar	-21 806 524	46 479 024
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2 862 202	33 666
Orealiserade resultat alternativa placeringar	4 175 126	-7 719 909
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	7 515 751	-10 535 038
Förändring i återförsäkrars andel i försäkringsteknisk avsättning	1 000	-38 000
Kapitalavkastning, netto		0
Driftskostnader	115 900	-420 800
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 781 853	9 261 928
Förändring immateriella tillgångar	-2 660 405	-5 825 805
Förändring av byggnader och mark	0	0
Förändring av aktier och andelar	-9 394 879	-12 537 772
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 427 025	3 209 244
Förändring av alternativa placeringar	-7 644 975	3 959 667
Förändring avseende fordran återförsäkrare	0	0
Förändring av depån från återförsäkrare	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	-575 106	1 851 508
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-17 848 340	-9 343 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 066 488	-81 230
Finansieringsverksamheten		
Under året utbetald återbäring	-7 528 997	-10 590 312
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 528 997	-10 590 312
Periodens kassaflöde	-9 595 485	-10 671 542
Likvida medel vid årets början	28 606 305	39 277 845
Likvida medel vid årets slut	19 010 820	28 606 303
Betalda räntor	49 821	66 173
Erhållna räntor	503 490	117 378



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 18 april 2024 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

Från och med den 1 januari 2023 har bolaget övergått till att tillämpa IFRS 9 Finansiella instrument, i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna. Denna övergång följer efter perioden där bolaget, enligt de övergångsbestämmelser som medgavs genom ändringar i IFRS 4, valde att fortsätta tillämpa IAS 39 för räkenskapsår som inleds före januari 2023. Efter en noggrann analys och utvärdering av de finansiella instrumentens klassificering och värdering enligt IFRS 9, har bolaget kommit fram till att tillämpningen av denna nya standard inte medför någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapportering eller ställning. Denna bedömning grundar sig på bolagets specifika finansiella instrument och transaktioner, vilka är i linje med IFRS 9:s krav på klassificering, värdering, nedskrivning och redovisning av säkringsrelationer.

	Klassificering enl. IAS 39 2022-12-31 Bokfört värde 2022-12-31	Klassificering IFRS 9 2023-01-01 Bokfört värde 2022-12-31
Aktier och andelar	176 089 831	176 089 831
Obligationer och räntebärande värdepapper	75 659 006	75 659 006
Övriga finansiella placeringstillgångar	88 325 106	88 325 106

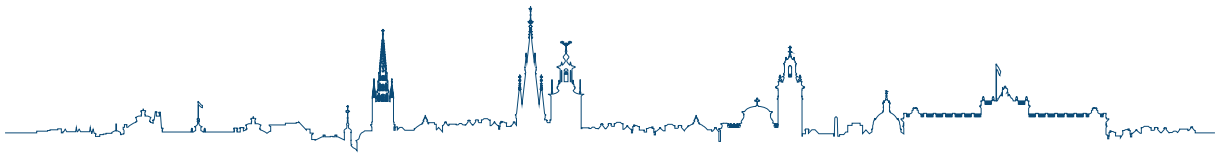
IFRS 17 Försäkringsavtal

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

Vid upprättandet av årsredovisningen per 31 december 2023 finns inga ytterligare standarder eller tolkningar som bedömts ha en väsentlig påverkan på företagets finansiella rapporter.

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.



Redovisningsprinciper

Redovisning av kapitalavkastning

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

Kapitalavkastning intäkter

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

Kapitalavkastning kostnader

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

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Utbetalda försäkringsersättningar

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

Skaderegleringskostnader

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

Kassaflödesanalys

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

Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer

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

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

Finansieringsverksamheten består av under året utbetalda återbäring.

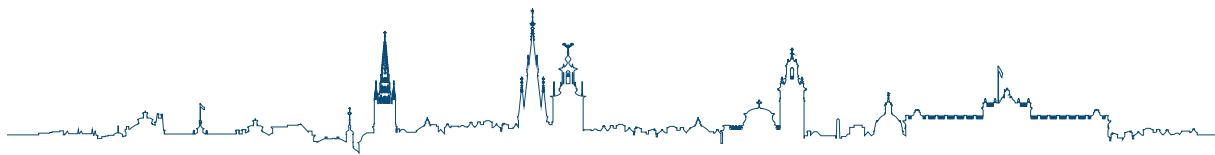
Kassaflödesanalys (IAS 7) tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till bolagets verksamhet. Vid upprättandet av kassaflödesanalysen har netto-redovisning skett av förändringar avseende inköp och försäljning av placeringstillgångar. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden.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

Försäkringsavtal

Försäkringsavtalen har analyserats för att säkerställa överensstämmelse med de föreskrifter som är relevanta och tillämpliga för juridiska personer i Sverige, i enlighet med FFFS 2019:23. I enlighet med dessa bestämmelser fortsätter bolaget att tillämpa befintliga redovisningsprinciper för försäkringsavtal, vilket innebär att IFRS 17, Försäkringsavtal, inte tillämpas. Bolaget tecknar endast avtal som klassificeras som försäkringsavtal enligt dessa föreskrifter.

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.



Redovisningsprinciper

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 2023 uppgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,6 (3,5) mnkr.

Premieinkomst

From verksamhetsåret 2022 har bolaget ändrat redovisningsprincip till bruttoredovisning genom att redovisa premieinkomst före premierabatt i resultaträkningen och med avdrag för premierabatten. Premieinkomsten före lämnad premierabatt ger en mer rättvisande bild av den faktiska volymen för de risker i form av garanterade åtaganden som bolaget åtagit sig under respektive år.

Som premieinkomst har tidigare år redovisats under räkenskapsåret inbetalda belopp efter premierabatt 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 återförsäkrarens 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. Beräkningen 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. 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.

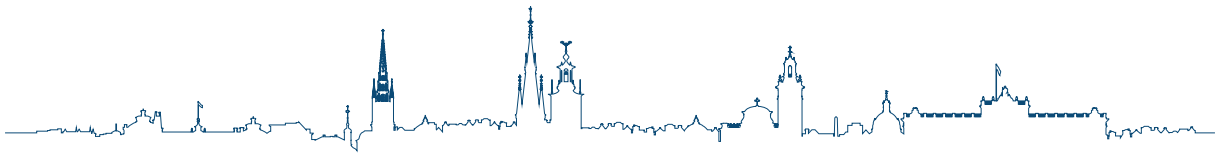
Avsättning för oreglerade skador

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

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 redovisas enligt IFRS 9 värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

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 initialt till anskaffningsvärde. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen under posten realiserad vinst eller förlust.

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

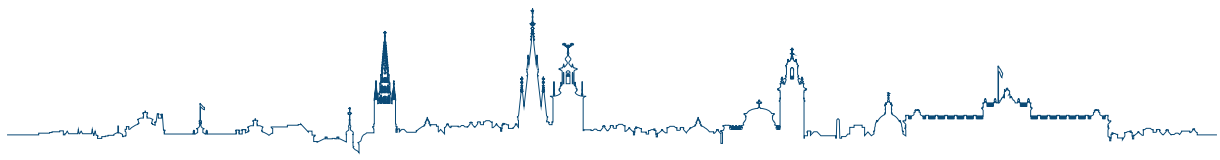
Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod vilken omprövas årligen. Avskrivning sker från det datum de tas i bruk med 10–20 procent per år.

Immateriella tillgångar utgörs av utvecklingsarbete avseende webb med stöd för digital nyteckning samt försäkringssystemet med därtill hörande beräkningsmodul.

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 2023 värderades fastigheten till 142 (140) mnkr, en ökning med 2 mnkr.



Redovisningsprinciper

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.

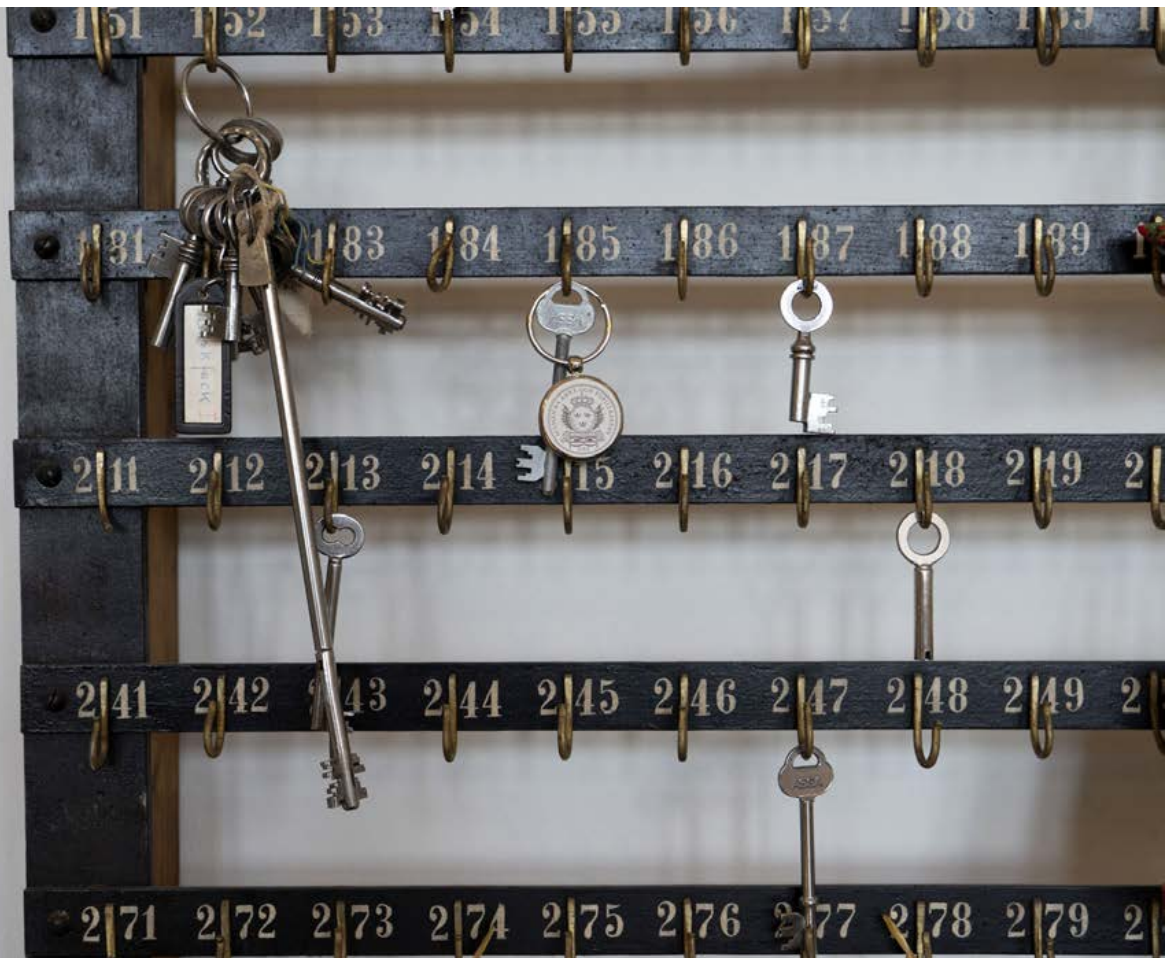
Nedskrivningar

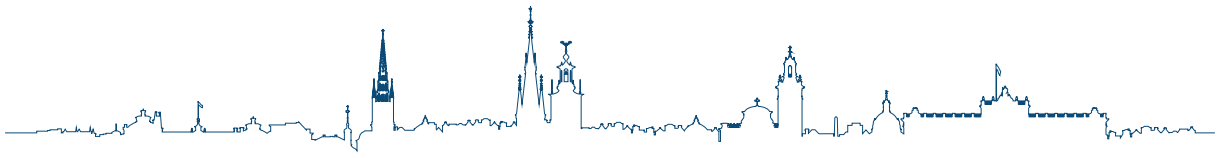
Tillgångar som skrivs av prövas för nedskrivning om indikation finns. Nedskrivning sker till återvinningsvärdet om detta är lägre än redovisat värde. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet beräknas 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. Bolaget omfattas av kollektivavtal med Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation, FAO.

Med anledning av myndighetskrav avseende centrala funktioner i verksamheten redovisas bolagets kostnader för inhyrda konsulter under 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 tvålivförsäkringar utgörs försäkringsrisken även av den osäkerhet som är beroende av den medförsäkrades liv i form av långlevnadsrisker. 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

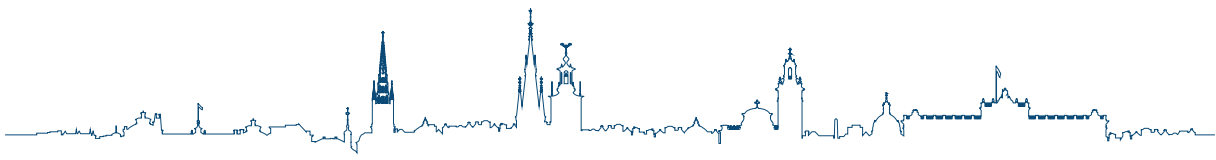
Bolaget har räntebärande finansiella tillgångar men inga räntebärande finansiella skulder. Ränterisk är att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar per den 31 december 2023 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta bolagets resultat med 4,4 mnkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultateffekten +3,6 mnkr. Bolagets mål för överskottslikviditet är att maximera avkastningen inom fastställda riktlinjer samtidigt som ränterisken begränsas. Dessutom eftersträvas finansiell flexibilitet för att kunna tillgodose uppkommande behov av likviditet.

Koncentrationsrisk

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

Fastighetsrisk

Bolaget äger 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.



Noter

Not 1 forts

Riskhantering och känslighetsanalys

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

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

För att minska ränterisker, det vill säga 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.

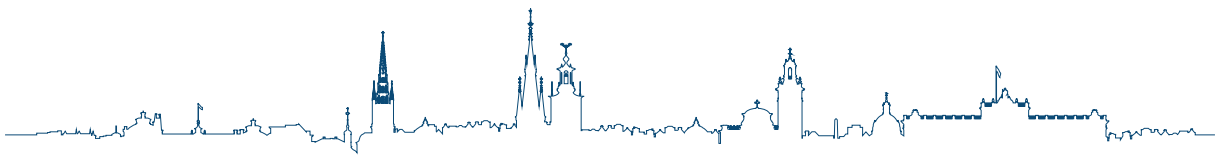
OPERATIVA RISKER

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, det vill säga tillämpar dualitetsprincipen så långt det är möjligt. Det finns även backup för ekonomi, IT, aktuarie och försäkringsadministrationen.

KÄNSLIGHETSANALYS

Riskmätningmetod

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.



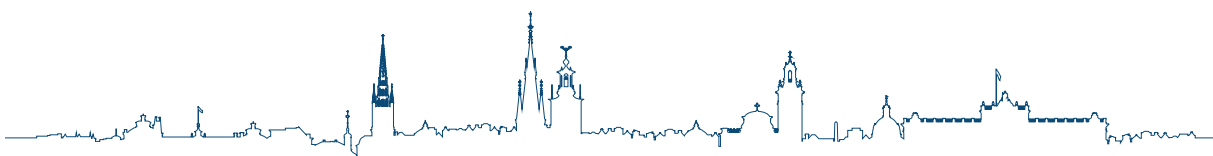
Känslighetsanalys

Noter

Not 1 forts

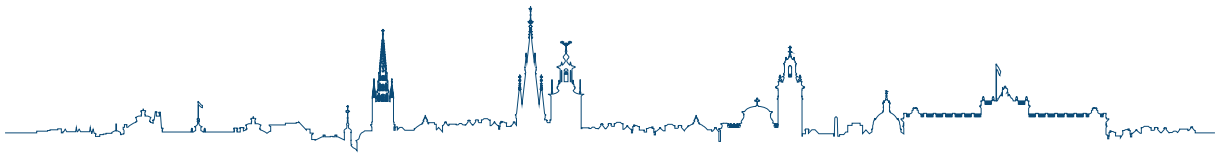
Riskhantering och känslighetsanalys

	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2023, mnkr	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2022, mnkr
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta – 1 procentenhet	-4,4	-4,4
Aktier och alternativa investeringar – 10 procent	-29,6	-26,4
Fastighet – 10 procent	-14,2	-14
Valutaexponering – 10 procent	-18,8	-13,2
Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 470,2 (451,2) mnkr till 403,2 (393,2) mnkr dvs. med 14 (13) procent. På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 166,3 (178,9) procent till 145,3 (158,4) procent.		
	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2023, mnkr	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2022, mnkr
Känslighetsanalys FTA, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	2,0	1,6
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-3,3	-2,7
	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2023, mnkr	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2022, mnkr
Känslighetsanalys FTA, driftskostnader		
Driftskostnader minskar med 20 procent	8,4	6,7
Driftskostnader ökar med 20 procent	-10,5	-8,3
	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2023, procentenheter	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2022, procentenheter
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta – 1 procentenhet	-1,4	-1,6
Aktier och alternativa investeringar – 10 procent	-9,2	-9,3
Fastighet – 10 procent	-4,4	-4,9
Valutaexponering – 10 procent	-5,9	-4,6
	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2023, procentenheter	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2022, procentenheter
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta – 1 procentenhet	-3,1	-3,4
Aktier och alternativa investeringar – 10 procent	2,5	3,6
Fastighet – 10 procent	-3,8	-3,8
Valutaexponering – 10 procent	1,5	1,7
	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2023, procentenheter	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2022, procentenheter
Känslighetsanalys FTA, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	1,4	1,2
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-2,3	-2,0
	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2023, procentenheter	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2022, procentenheter
Känslighetsanalys FTA, driftskostnader		
Driftskostnader minskar med 20 procent	5,8	5,1
Driftskostnader ökar med 20 procent	-7,2	-6,3



Noter

Not 2	Premieinkomst	2023	2022
	Fakturerade premier	14 361 962	14 374 331
	Tilldelad återbäring i form av premierabatt	1 954 350	1 732 450
	Premieinkomst före avgiven återförsäkring	16 316 312	16 106 781
	Premier för avgiven återförsäkring	-2 824 843	-2 771 238
	Summa premieinkomst (f.e.r)	13 491 469	13 335 543
	Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar varav	14 361 962	14 374 331
	Löpande premier	14 034 542	13 757 025
	Engångspremier	327 420	617 306
Not 3	Kapitalavkastning intäkter	2023	2022
	Hysesintäkter från byggnader och mark	4 455 457	3 728 599
	<i>Utdelning</i>		
	Aktier och andelar	5 356 399	4 888 546
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 221 806	804 575
	Alternativa placeringar	741 933	1 390 199
	<i>Realisationsvinster</i>		
	Aktier och andelar	6 434 243	0
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	102 056	0
	Alternativa placeringar	2 389 837	4 801 746
	Ränteintäkter	505 016	117 378
	Summa kapitalavkastning intäkter	22 206 747	15 731 043
Not 4	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2023	2022
	Byggnader och mark	2 000 000	28 000 000
	Aktier och andelar	21 806 524	0
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 166 392	0
	Övriga finansiella placeringstillgångar	781 851	9 357 985
	Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	27 754 768	37 357 985
Not 5	Kapitalavkastning kostnader	2023	2022
	Driftskostnader byggnader och mark	-2 008 856	-2 935 648
	Kapitalförvaltningskostnader	-1 254 116	-1 462 093
	<i>Realisationsförluster</i>		
	Aktier och andelar	-45 088	0
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-341 116	-580 670
	Övriga finansiella placeringstillgångar	0	-256 455
	<i>Räntekostnader</i>		
	Räntekostnad	-51 347	-24 833
	Summa kapitalavkastning kostnader	-3 700 524	-5 259 699
Not 6	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2023	2022
	Aktier och andelar	0	-46 479 024
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-304 190	-33 666
	Övriga finansiella placeringstillgångar	-4 956 978	-1 638 076
	Summa orealiserade förluster andra finansiella placeringstillgångar	-5 261 168	-48 150 766



Noter

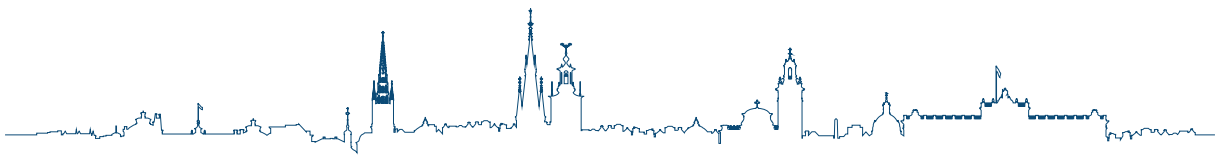
Not 7	Försäkringsersättningar	2023	2022
	Utbetalda försäkringsersättningar	-3 592 684	-3 339 955
	Skaderegleringskostnader	-1 076 455	-1 086 137
	Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar	1 101 500	0
	Förändring i avsättning för oreglerade skador	-1 000	38 000
	Återförsäkrarens andel i avsättning för oreglerade skador	-1 000	-15 000
	Summa försäkringsersättningar	-3 569 639	-4 403 092

Not 8	Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	2023	2022
	Ökning/minskning under året	-7 514 751	10 535 038
	Förändring återförsäkrarens andel	0	0
	Summa förändringar	-7 514 751	10 535 038

Not 9	Driftskostnader	2023	2022
	Anskaffningskostnader	-3 101 052	-2 918 952
	Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	115 900	-420 800
	Administrationskostnader	-8 494 937	-5 941 110
	Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 556 938	1 709 921
	Summa driftskostnader	-9 923 151	-7 570 941
	Skaderegleringskostnader i utbetalda försäkringsersättningar	-1 076 455	-1 086 137
	Kostnader finansförvaltningen ingår i kapitalavkastningskostnader	-1 254 116	-1 462 093
	Kostnader fastighetsförvaltning ingår i kapitalavkastningskostnader	-2 008 856	-2 935 648
	Övriga driftskostnader	-2 084 938	-2 389 921
	Summa totala driftskostnader	-16 347 517	-15 444 739

Totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag	2023	2022
Personalkostnader och inhyrda konsulter	-8 423 660	-8 235 021
Egna lokalkostnader	-528 000	-680 000
Avskrivningar	-1 417 471	-435 000
Övrigt	-5 978 386	-6 094 718
Summa totala driftskostnader	-16 347 517	-15 444 739

Personal	2023	2022
<i>Medeltal anställda</i>		
Män	1	1
Kvinnor	2	2
<i>Löner och andra ersättningar har utbetalats till</i>		
Styrelsen	-610 000	-555 000
Verkställande direktör	-1 434 825	-1 395 500
Övriga anställda & valberedningen	-1 246 061	-1 430 271
Summa	-3 290 886	-3 380 771
Sociala kostnader för styrelse och verkställande direktör	-1 168 928	-1 051 670
varav pensionskostnad	-410 687	-345 727
Sociala kostnader övriga anställda & valberedningen	-763 450	-758 016
varav pensionskostnad	-291 225	-251 154
Summa	-1 932 378	-1 809 686



Noter

Not 9 *Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2023.*
forts.

Styrelsen		STYRELSEARVODE	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Ordförande	Jan Ahlström	155 000	15 826	170 826
Ledamot	Annette Tiljander	91 000	9 291	100 291
Ledamot	Lena Wenehult	91 000	28 592	119 592
Ledamot	Åsa Skogsfors	91 000	28 592	119 592
Ledamot	Nina Junehed	91 000	28 592	119 592
Ledamot	Mikael Lundgren	91 000	28 592	119 592
Summa ersättning styrelsen		610 000	139 485	749 485

Ledning		LÖN	PENSIONS-KOSTNAD	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Verkställande direktör	Niclas Fredrikson	1 434 825*	410 687	550 455	2 395 967

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2022.

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
Verkställande direktör	Niclas Fredrikson	1 395 500*	345 727	522 338	2 263 565

Ersättning till revisorer

	2023	2022
Grant Thornton i Sverige AB	212 500	200 000
Summa	212 500	200 000

Personal

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 25 maj 2023 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2023 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.

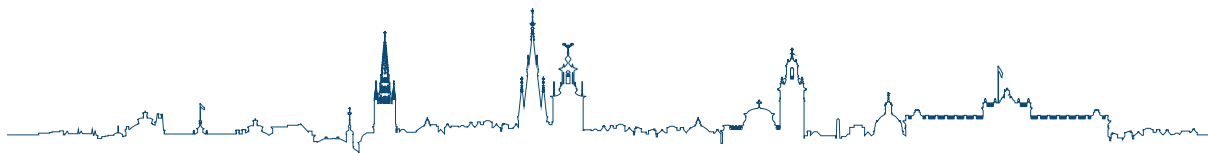
* Ersättning till vd redovisas efter bruttolöneavstående. Ersättning före bruttolöneavståenden 2023 var 1 530 825 kr och för 2022 var den 1 491 500 kr.

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. Från och med 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.



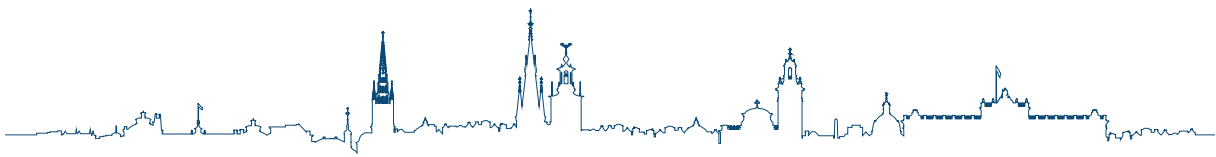
Noter

Not 10 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2023	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Immateriella tillgångar			10 689 965	10 689 965
Byggnader och mark			142 000 000	142 000 000
Aktier och andelar	206 997 243			206 997 243
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	76 182 191			76 182 191
Övriga finansiella placeringstillgångar	89 358 395			89 358 395
Återförsäkrarens andel av livförsäkringsavsättningar			222 000	222 000
Materiella tillgångar			0	0
Kassa och bank		19 011 820		19 011 820
Övriga kortfristiga fordringar		1 348 435		1 348 435
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		747 264	3 604 500	4 351 764
Summa tillgångar	372 537 829	21 107 520	156 516 465	550 161 814

Skulder 2023	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			62 776 596	62 776 596
Skulder avseende direkt försäkring		645 140		645 140
Skulder avseende återförsäkring		216 281		216 281
Skatteskulder		693 440		693 440
Övriga skulder		1 709 611		1 709 611
Upplupna kostnader		3 198 447		3 198 447
Summa skulder	0	6 462 918	62 776 596	69 239 514

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



Noter

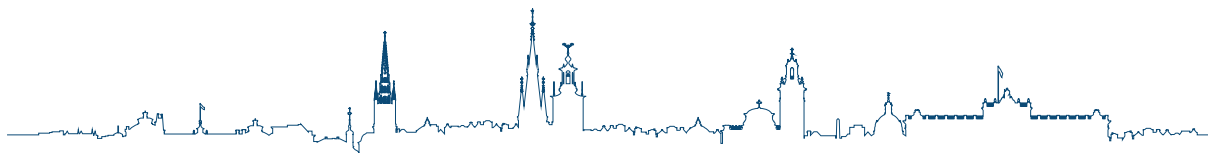
Not 10 Klassificering av tillgångar och skulder

forts.

Tillgångar 2022	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Immateriella tillgångar			8 029 561	8 029 561
Byggnader och mark			140 000 000	140 000 000
Aktier och andelar	176 089 831			176 089 831
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 659 006			75 659 006
Övriga finansiella placeringstillgångar	88 325 106			88 325 106
Skattefordran			239 584	239 584
Återförsäkrares andel av livförsäkringsavsättningar			223 000	223 000
Materiella tillgångar			0	0
Kassa och bank		28 606 305		28 606 305
Övriga kortfristiga fordringar		681 315		681 315
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		285 700	3 488 600	3 774 300
Summa tillgångar	340 073 943	29 573 320	151 980 745	521 628 008

Skulder 2022	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar			55 260 845	55 260 845
Skulder avseende direkt försäkring		956 871		956 871
Skulder avseende återförsäkring		1 100 496		1 100 496
Övriga skulder		2 428 168		2 428 168
Upplupna kostnader		2 656 662		2 656 662
Summa skulder		7 142 197	55 260 845	62 403 042

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



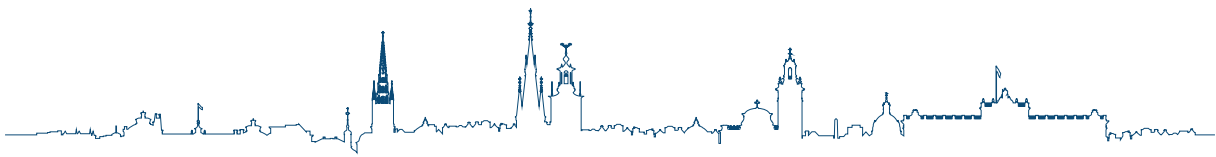
Noter

Not 11	Immateriella anläggningstillgångar	2023	2022
	<i>Balanserade utvecklingskostnader</i>		
	Ingående bokfört värde	8 029 561	2 203 756
	Årets aktiverade utvecklingskostnader	4 077 876	6 260 805
	Årets avskrivningar	-1 417 471	-435 000
	Utgående bokfört värde	10 689 965	8 029 561

Not 12	Byggnader och mark	2023	2022
	Ingående bokfört värde	140 000 000	112 000 000
	Årets omvärdering	2 000 000	28 000 000
	Årets investering	0	0
	Utgående bokfört värde	142 000 000	140 000 000

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 51,2 (46,2) mnkr och anskaffningsvärdet 1 642 (1 642) tkr. Bokförda värdet uppgår till 142 (140) mnkr. En värdering gjordes 2023 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 10 procent av fastighetens yta. Se även Not 3 för hyresintäkter och fastighetens driftskostnader.

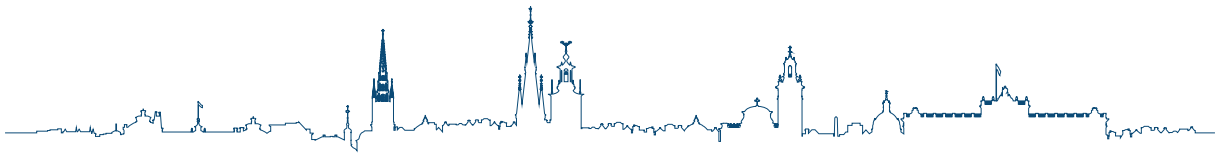
Not 13	Aktier och andelar	2023		2022	
		MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
	Svenska aktier och andelar	108 292 128	59 825 531	109 861 878	70 591 808
	Utländska aktier och andelar	98 705 112	64 283 772	66 227 953	44 122 616
	Summa aktier och andelar	206 997 240	124 109 303	176 089 831	114 714 424
	Svenska aktier och andelar				
	Aktiefonder				
	SEB Stiftelsefond Sverige	42 490 473	28 241 321	50 791 707	39 202 444
	SEB Sverigefond Småbolag	23 252 052	7 139 905	23 440 920	8 415 898
	SEB Indexfond A	42 549 603	24 444 305	35 629 251	22 973 466
	Totalt svenska aktier och andelar	108 292 128	59 825 531	109 861 878	70 591 808
	Utländska aktier				
	SEB Sustainable Global – Exposure Fund	79 441 175	49 741 980	53 302 566	34 094 796
	Kempen International Funds – Global Funds	19 263 937	14 541 792	12 925 387	10 027 818
	Totalt utländska aktier	98 705 112	64 283 772	66 227 953	44 122 614



Noter

Not 14 Obligationer och andra räntebärande papper

	MARKNADS- VÄRDE	2023 ANSKAFFNINGSS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	2022 ANSKAFFNINGSS- VÄRDE
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	76 182 191	75 508 333	75 659 006	77 935 358
Summa	76 182 191	75 508 333	75 659 006	77 935 358
Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper	76 182 191	75 508 333	75 659 006	77 935 358
Exklusive upplupna kupongräntor				
Ej stat				
Swedbank Hypotek AB FRN 2023-03-15	0	0	13 021 450	13 326 560
Landshypotek FRN 2024-02-05	12 010 560	12 452 040	12 121 560	12 452 040
Nykredit Realkredit A/S FRN 240401	7 097 353	7 149 180	7 097 948	7 149 180
Skandiabanken AB FRN 240424	12 024 960	12 250 200	12 097 440	12 250 200
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,5 % 261216	9 336 700	8 704 000	8 862 700	8 704 000
Stadshypotek AB 1 % 270301	11 344 560	10 842 480	0	0
Summa ej stat	51 814 133	51 397 900	53 201 098	53 881 980
Korta räntor				
SEB Dynamic Bond Fund HNW SEK Class C	24 368 058	24 110 433	22 457 909	24 053 378
Summa korta räntor	24 368 058	24 110 433	22 457 909	24 053 378
Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	76 182 191	75 508 333	75 659 007	77 935 358
Innehav		FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1-3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3-5 ÅR
Ej stat				
Landshypotek FRN 2024-02-05		12 010 560	0	0
Nykredit Realkredit A/S FRN 240401		7 097 353	0	0
Skandiabanken AB FRN 240424		12 024 960	0	0
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,5 % 261216		0	9 336 700	0
Stadshypotek AB 1 % 270301		0	0	51 814 133



Noter

Not 15 Övriga finansiella placeringstillgångar

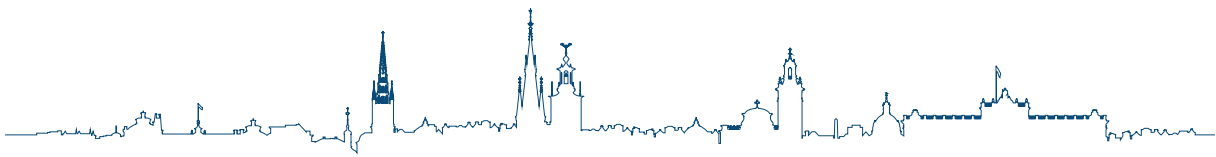
	2023		2022	
	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Brummer & Partners Multi-Strategy	0	0	9 942 046	8 511 068
SEB Microfinance Fund V Class B/D NH	53 067	98 400	67 739	98 400
SEB Microfinance Fund VII B/D – NH SEK	5 274 653	5 000 000	5 285 700	5 000 000
MAM Corporate loan feeder fund Class B	11 841	12 323	13 794 347	14 118 378
SEB Microfinance Fund VIII B/D – NH SEK	5 872 000	5 000 000	5 991 500	5 000 000
SEB Microfinance IX SEK D1 (SEK)	5 880 274	5 000 000	6 108 069	5 000 000
SEB Microfinance X SEK D1 (SEK)	7 613 673	7 500 000	7 921 091	7 500 000
SEB Microfinance XI SEK D1 (SEK)	7 285 781	7 500 000	0	0
SEB Private Equity Opportunity IV IC1 (EUR)	26 715 848	12 832 803	31 843 024	14 801 391
SEB Private Equity Global Partnership II IC2 (EUR)	9 741 921	10 529 270	7 371 590	6 704 552
SEB Nordic Energy D2 (SEK)	5 750 699	5 905 969	0	0
EQT Nexus SICAB C EUR Z Series January 2024	15 158 638	15 000 000	0	0
Totalt övriga finansiella placeringstillgångar	89 358 395	74 378 764	88 325 106	66 733 789

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023	2022
Ingående balans förutbetalda anskaffningskostnader	3 488 600	3 909 400
Årets avskrivning	-1 461 100	-1 450 800
Årets aktivering	1 577 000	1 030 000
Utgående balans förutbetalda anskaffningskostnader	3 604 500	3 488 600
Upplupna kupongräntor	318 425	148 169
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	428 839	137 531
Summa	4 351 764	3 774 300

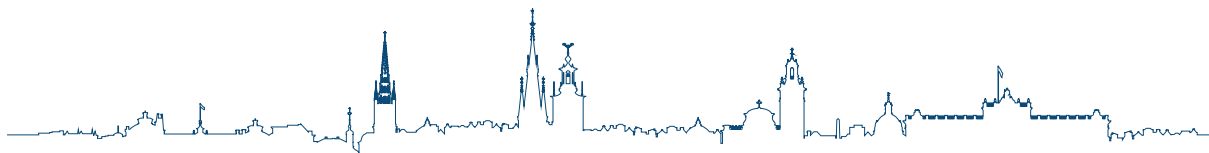
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Förutbetalda hyror	1 109 052	964 964
Personal- och styrelserelaterat	1 005 604	903 566
Övriga interimsskulder	542 006	599 911
Summa	2 656 662	2 468 441



Noter

Not 17	Försäkringstekniska avsättningar	2023	2022
	<i>Försäkringstekniska avsättningar 1 januari</i>		
	Ingående försäkringstekniska avsättningar	55 260 845	65 833 883
	Premier efter tilldelad återbäring i form av premierabatt	14 361 962	14 374 331
	Utbetalda ersättningar	-3 592 684	-3 339 955
	Frigjorda administrationsavgifter	-5 049 432	-5 383 707
	Tillförd ränta	226 578	441 732
	Riskresultat	-1 548 247	-3 054 667
	Resultat annullationsrisk	-3 164 927	-3 528 326
	Frigjord avkastningsskatt	28 219	-97 644
	Olika antaganden vid beräkning*	-7 290 967	-4 190 892
	Förändring negativ livförsäkringsavsättning**	9 626 746	-1 718 454
	Ändrad diskonteringsräntekurva	2 155 582	-5 615 328
	Ändrade beräkningsantaganden***	-1 204 557	153 004
	Beslutad framtida premierabatt	2 359 308	1 984 618
	Diverse***	608 170	-597 750
	Utgående försäkringstekniska avsättningar	62 776 596	55 260 845
	* 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. Ändrade beräkningsantaganden 2023 bidrog med -1,3 mnkr avseende driftskostnader och +6,3 mnkr avseende annullationer.		
	*** Med "Ändrade beräkningsantaganden" avses förändring av antaganden avseende framtida skattekostnader, administrationskostnader, premieannullation och dödlighet vid beräkning av FTA. År 2023 höjdes antagandet om driftskostnader (+15,0 mnkr) samtidigt som antagandet om annullationer sänktes (-16,2 mnkr). Nettoeffekten av ändrade beräkningsantaganden år 2023 uppgick därmed till +3,8 mnkr inklusive "Förändring negativ livförsäkringsavsättning". År 2022 infördes antaganden om linjär dödlighet för åldrar ≥ 100 år.		
	**** 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	2023	2022
	Skulder till försäkringstagare	645 140	956 871
	Skulder avseende återförsäkring	216 281	1 100 496
	Summa	861 421	2 057 367



Noter

Not 19	Skatteskulder	2023	2022
	Särskild löneskatt	160 625	144 802
	Fastighetsskatt	366 356	360 000
	Avkastningsskatt (netto efter preliminärskatt)	166 459	0
	Summa	693 440	504 802

Not 20	Övriga skulder	2023	2022
	Källskatt och sociala avgifter	346 209	643 718
	Momsskulder	198 108	161 347
	Övriga skulder	1 165 293	1 118 301
	Summa	1 709 611	1 923 366

Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023	2022
	Förutbetalda hyror	1 106 903	1 109 052
	Personal- och styrelserelaterat	1 057 320	1 005 604
	Övriga interimsskulder	1 034 223	542 006
	Summa	3 198 447	2 656 662

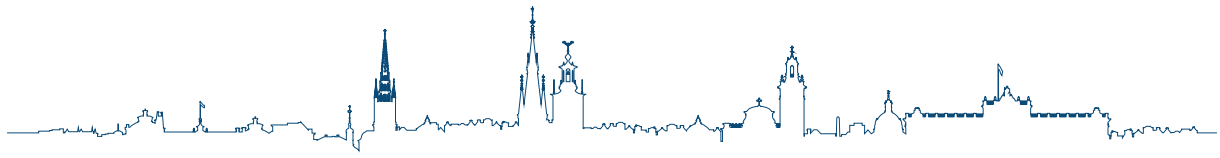
Not 22	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2023	2022
	<i>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</i>		
	Obligationer	52 568 923	60 249 428
	Fastighet	99 400 000	98 000 000
	Svenska aktier	42 054 108	32 840 118
	Summa	194 023 031	191 089 546

Not 23 Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2023 års resultat, en vinst på kronor 31 180 681 balanseras mot konsolideringsfonden.

Not 24 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Återbäringräntan sänktes från och med den 1 januari 2024 från 16 % till 10 %. I övrigt löper verksamheten på enligt plan på det nya verksamhetsåret.



Underskrifter

Stockholm den 18 april 2024



Jan Ahlström
Ordförande



Niclas Fredrikson
Verkställande direktör



Nina Junehed



Lena Wenehult



Annette Tiljander



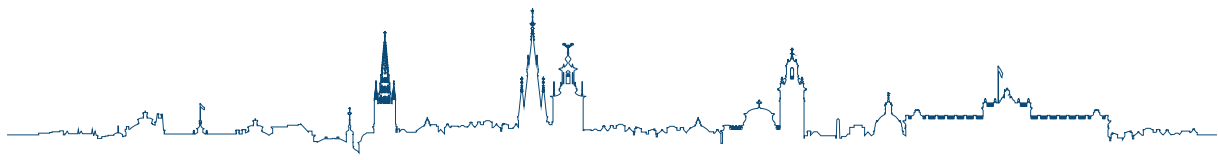
Åsa Skogsfors

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 18 april 2024.

Grant Thornton Sweden 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 2023. 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsd 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 revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

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

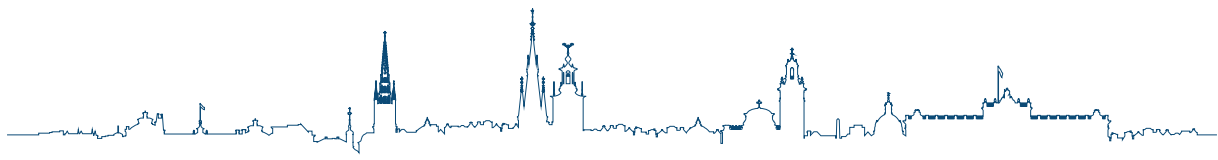
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att 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 revisionsd 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 revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på 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.
- 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.



Revisionsberättelse



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 2023 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 försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

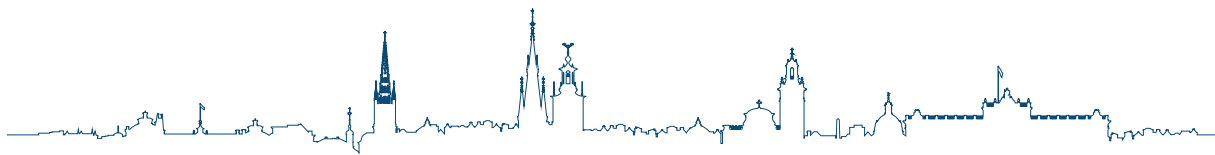
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

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

Stockholm den 18 april 2024
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgrén
Auktoriserad revisor



Styrelse och bolagsledning



Styrelse och bolagsledning från vänster.

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

Bolagsledning: Ekonomi- och redovisningsansvarig: Alexander Petersson. **Chefaktuarie:** Fredrik Löfgren. **Vd:** Niclas Fredrikson.

Jan Ahlström (ordförande)

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

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot: Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, Stifta Gemensam Pensionsstiftelse

Annette Tiljander

Stockholm (f. 1951, utsedd 2016)

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Ordförande: Systembolaget AB:s Pensionsstiftelse

Nina Junehed

Stockholm, (f. 1976, utsedd 2022)

Befattning: CIO, ISS Sverige

Mikael Lundgren

Stockholm (f. 1983, utsedd 2022. Eget utträde december 2023)

Befattning: Pension Manager, AB Electrolux

Åsa Skogsfors

Stockholm (f. 1972, utsedd 2017)

Befattning: Head of Treasury & Tax, Ica Gruppen AB.

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Vice ordförande: Industrins Finansförening, IFF

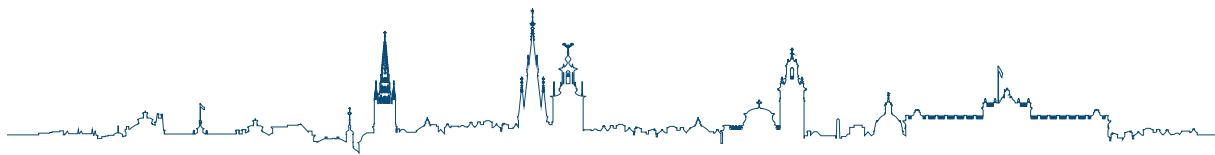
Lena Wenhult

Stockholm (f. 1958, utsedd 2014)

Befattning: Organisationskonsult i egen verksamhet.

ÖVRIGA STYRELSEUPPDRAG

Ledamot: Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening, Wenhult & Partners AB



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 absolut-avkastande 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, det vill säga en avkastning som är oberoende av hur börsen går.

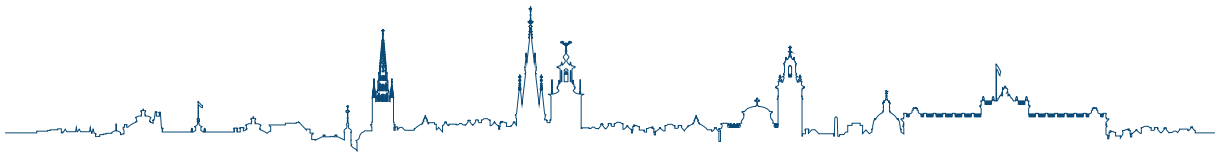
Hållbarhet. Att bedriva verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt.

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 skattefria. Premien är inte avdragsgill.



Ordförklaring

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

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 till exempel 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 statpapper, 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 realiserade 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