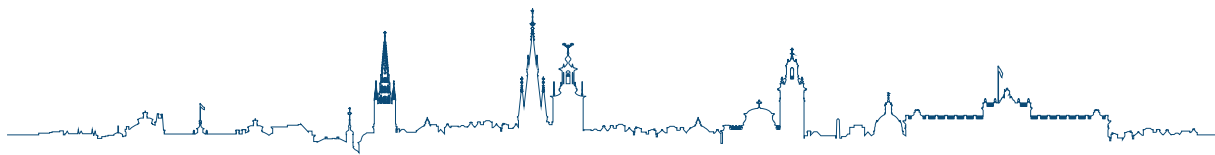




ALLMÄNNA ÄNKE- OCH
PUPILLKASSAN I SVERIGE



Årsredovisning 2024



Innehåll

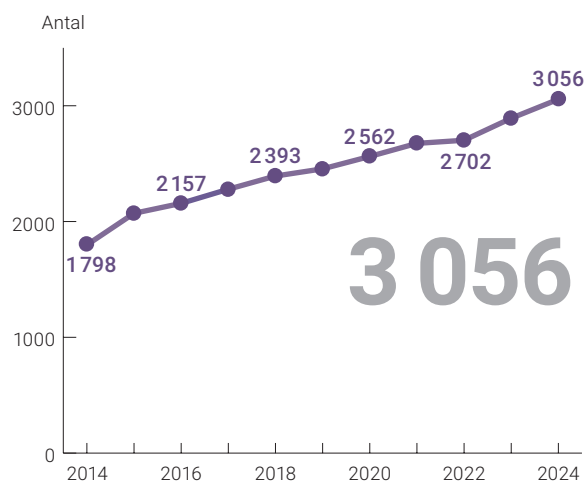
2024 i sammandrag	2	Förändringar i eget kapital	12
Vd har ordet	3	Kassaflödesanalys	13
Förvaltningsberättelse	5	Redovisningsprinciper	14
Totalavkastning	7	Noter	19
Femårsöversikt	8	Underskrifter	32
Resultaträkning	9	Revisionsberättelse	33
Balansräkning	10	Styrelse och bolagsledning	35
Resultatanalys	12	Ordförklaring	36

2024 i sammandrag

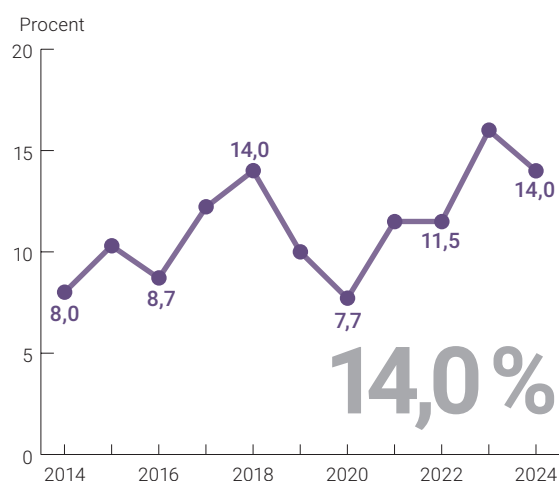
Förvaltad kapital	573,4 mnkr	Premieinkomst	19,5 mnkr
Totalavkastning	11,4 %	Nyteckningspremie löpande*	1 412 tkr
Solvensgrad	784 %	Nyteckningspremie engångsbetalda*	2 572 tkr
Kollektiv konsolideringsnivå	161,7 %	Antal nyteckningar*	156
Solvenskvote	2,69	Genomsnittlig återbäringsränta	14,0 %
Antal försäkringar	3 056		

* Nyteckningar lösta senast 31 december 2024.

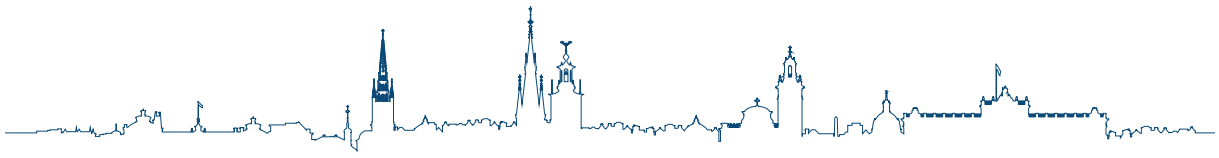
ANTAL FÖRSÄKRINGAR



GENOMSNIITTLIG ÅTERBÄRINGSRÄNTA I PROCENT



Produktion: Fortunatus Finansiell Kommunikation och Information
Grafisk formgivning: Designeria – formgivning & produktion



Fortsatt styrka för Änkan

Änke- och Pupillkassan går in i 2025 med styrka och stabilitet efter ännu ett år av positiva resultat.

2024 har präglats av ett fortsatt osäkert geopolitiskt läge med konflikter och ekonomiska utmaningar på många håll i världen. Samtidigt har vi sett tecken på stabilisering i Sverige – både i ekonomin och hos hushållen. Många har fått lite bättre marginaler igen, när inflationen kommit ner och konjunkturen förbättrats något. Det är glädjande, då vi vet vilken trygghet en stabil ekonomi skapar för både familjer och företag.

Den svenska ekonomin växte med knappt en procent under 2024 och räntorna har sjunkit. Samtidigt har börserna haft en blandad utveckling – Stockholmsbörsen steg med omkring 6 procent, medan de amerikanska börserna ökade med över 25 procent.

Fortsatt god avkastning, högsta återbäringsräntan

Änkan har fortsatt att leverera goda resultat, med en totalavkastning på 11,4 procent under året. Under 2024 hade Änkans kunder en genomsnittlig återbäringsränta på 14 procent. Årets första månader låg räntan på 10 procent, men höjdes från den första maj till 16 procent. Sett över den senaste femårsperioden har vi kunnat erbjuda våra kunder en återbäringsränta på över 12 procent.

Överskottet i bolaget kommer från en god avkastning på tillgångarna, ett starkt försäkringsresultat och en fortsatt god kostnadskontroll. Vid årsskiftet 2024 uppgick den kollektiva konsolideringen till 162 procent, vilket är en tydlig indikator på bolagets finansiella styrka.

Änkans unika premiemodell

Hos Änkan får kunderna inte bara ett långsiktigt ekonomiskt skydd för sina närstående – de får också en möjlighet till en bra affär. Genom vår unika premiemodell återförs allt överskott som försäkringen bidragit med direkt till våra kunder. Överskottet kan användas för att sänka framtida premier, betalas ut som slutåterbärning när försäkringen förfaller eller förstärka försäkringsbeloppet. Det innebär att om kunden överlever försäkringstiden får de själva ta del av överskottet. Denna modell, och det faktum att vi är ett ömsesidigt bolag (vi ägs av våra kunder) gör att vi alltid sätter kundernas bästa i första rummet. Det skiljer oss från traditionella livförsäkringsbolag och gör att vi kan erbjuda både trygghet och långsiktigt ekonomisk nytta.

Fullbordad digital transformation

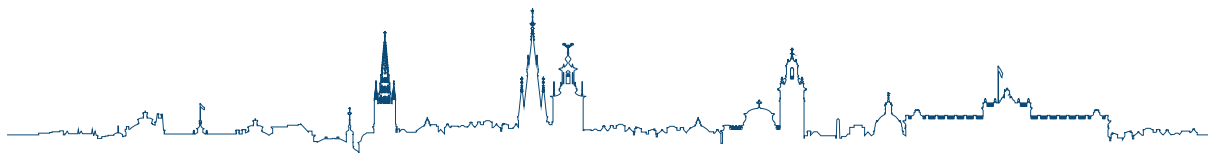
Under året har den digitala transformationen slutförts, vilket innebär att hela registreringsprocessen för att bli kund hos Änkan nu hanteras utan pappersarbete. Det gör verksamheten både mer effektiv och säker, samtidigt som det frigör tid för att ge kunderna ännu bättre service. En viktig del av denna utveckling har varit de digitala insiktsamtalen, där kunder erbjuds möjlighet att diskutera sina försäkringsbehov och funderingar. Jag har personligen haft ett femtiotal insiktssamtal under året, som enkelt bokats via vår digitala kalender. Min upplevelse är att människor verkligen uppskattar möjligheten att diskutera sin trygghet på ett personligt plan. Att vara så nära kunderna ger oss en konkurrensfördel, och det finns ett fortsatt stort behov av denna typ av möten. Vi kommer att vidareutveckla våra digitala tjänster för att kunna erbjuda ännu fler möjligheten att ha en direkt och personlig dialog med oss.

Den digitala resan har krävt betydande investeringar, men det är satsningar som behövt göras. De skapar effektivitet och frigör värdefull tid för kunderna. De är dessutom helt nödvändiga ur ett säkerhetsperspektiv. All kunddata och försäkringsinformation måste hanteras enligt högsta säkerhetsstandarder för att skydda integritet och säkerställa tillförlitlighet.

Frukostklubben – mötesplats för kunskap och framtidsspaningar

Under 2024 sjösattes Frukostklubben, en mötesplats där kunder, samarbetspartners, experter och andra nyfikna samlas för att diskutera aktuella frågor. Initiativet har snabbt blivit uppskattat, och under året har fem stycken frukostmöten arrangerats där vitt skilda teman som klimatomställningen, USA-valet och kostens betydelse för långsiktig hälsa har lyfts.

Med kvalificerade och spännande talare har unika insikter och inspirerande diskussioner erbjudits. Frukostklubben ger inte bara nya perspektiv, utan också en möjlighet till dialog och nätverkande med både befintliga och nya kunder. Initiativet kommer att fortsätta utvecklas under 2025 för att skapa inspirerande samtal där kunskap, insikter och idéer delas över en kopp kaffe eller te med frukost.



Ett framtidssäkrat Änkan

En av de viktigaste digitala satsningarna under 2024 har varit att ge kunderna ännu smidigare tillgång till sin information. Änkan finns numera på Kivra, där nästan 95 procent av kunderna tar emot sina årsbesked digitalt. Detta innebär en stor besparing – tryckkostnader, porto och administration har kunnat minskas – men framför allt gör det bolaget ännu mer tillgängligt för kunderna.

Samtidigt har sättet att kommunicera med våra kunder och ge dem viktig information förändrats. Tidigare har till exempel mer omfattande årsredovisningar varit standard, men kundernas behov ser annorlunda ut idag. Därför publiceras nu mer löpande och lättillgänglig information på webbplatsen istället för att samla allt i en omfattande rapport. På så sätt hålls kunderna informerade i realtid om vad som händer.

Trygghet i alla lägen – vår roll i samhället

Änke- och Pupillkassan har haft samma kärnuppslag sedan 1740: att finnas där om och när det värsta inträffar. Det är grunden för verksamheten, och behovet av ekonomisk trygghet fortsätter att öka i en omvärld som präglas av osäkerhet.

Samtidigt pågår förändringar i regelverken på EU-nivå som kan påverka försäkringsbranschen och en liten oberoende livförsäkringsaktör som Änkan. Dessa förändringar följs noggrant, och genom branschorganet Svensk Försäkring, som vi är medlem i, säkerställs att kunderna även i framtiden kan erbjudas bästa möjliga skydd och trygghet genom oss.

Goda framtidsutsikter

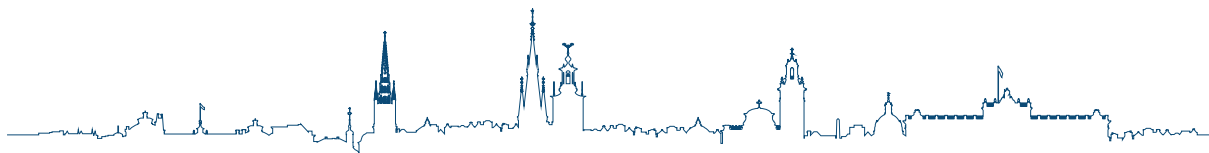
Änkan står fortsatt stabilt rustad för framtiden. Ambitionen att öka nyteckningen av livförsäkringar är en viktig målsättning, inte bara för att växa som organisation, utan för att fler ska kunna ta del av den trygghet som erbjuds. Med en stark kapitalbas och en tydlig strategi finns en stabil grund för att möta framtidens möjligheter och utmaningar.



Slutligen riktar jag ett stort tack till medarbetare, samarbetspartners och kunder för ännu ett framgångsrikt år. Det är en förmån att få leda en organisation där trygghet och långsiktighet står i centrum, och det ska bli spännande att se vad 2025 har att erbjuda!



Niclas Fredrikson, vd



Förvaltningsberättelse 2024

Styrelsen och verkställande direktören för Allmänna Änke- och Pupillkassan i Sverige, organisationsnummer 502000-5202, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2024.

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 många 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

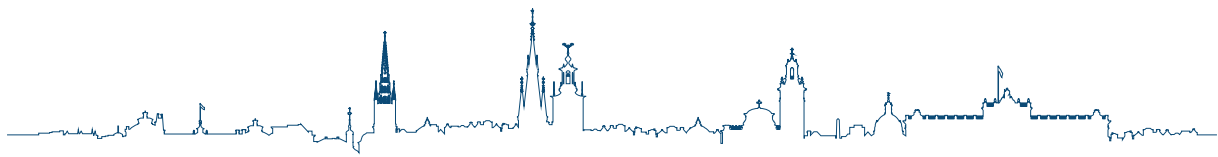
Bolaget har en långsiktig placeringsstrategi med fokus på hållbarhet. Med SEB som rådgivare och administratör sköter bolaget via styrelsen sin kapitalförvaltning. I placeringsriktlinjerna finns uppsatta etiska krav som årligen följs upp. Vidare granskar bolagets aktuarie löpande tillgångsportföljen för att säkerställa att bolaget följer de särskilda regler som gäller förmånsrättstillgångarna. Totalavkastningen för året blev 11,4 (8,7) procent.

Placeringsriktlinjerna i sammanfattning

Placering av medel som används för säkerställande av förmånsrätt

Med tillgångar för säkerställande av förmånsrätt avses de tillgångar som är registerförda i enlighet med försäkringsrörelselagen och därmed pantsatta till förmån för försäkringstagarna.

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 2024 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 2024

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 2024 var bolagets totala tillgångar placerade på följande sätt: andra räntebärande värdepapper 14,0 (14,3) procent, aktier 40,4 (38,8) procent varav 37,8 (52,4) procent i svenska aktier och 62,2 (47,6) procent i utländska aktier, alternativa placeringar 19,3 (16,7) procent, fastigheter 25,8 (26,6) procent samt kassa och bank 0,5 (3,6) procent. Det totala värdet av placeringstillgångarna uppgick till 573,4 (534,2) mnkr.

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

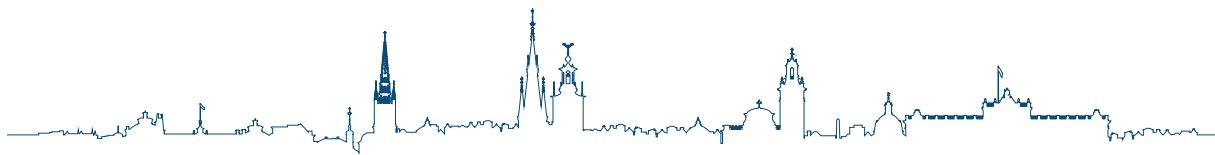
Kollektiv konsolidering

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

Väsentliga händelser under verksamhetsåret

Återbäringsröntans nivå uppgick till 10 procent januari till april 2024 och höjdes sedan till 16 procent för resten av året. Den genomsnittliga återbäringsröntan var således 14 procent under 2024. Den kollektiva konsolideringen har kommit ned närmare den önskade nivån, men är fortsatt hög och därför beslutades att återbäringsröntan ska kvarstå på 16 procent från 1 januari 2025. Den kollektiva konsolideringen var 161,7 procent per sista december 2024 jämfört med 166,7 procent per 31 december 2023. Samtidigt höjdes premierabatten med 19 procent från den 1 januari 2025 för försäkringar med engångsbelopp.





Totalavkastning 2024

	DIREKTAVKASTNING	VÄRDEFÖRÄNDRING	TOTALAVKASTNING
	procent	procent	procent
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1,3	4,3	5,6
Svenska aktier	3,9	8,2	12,1
Utländska aktier	0,1	27,2	27,3
Alternativa räntor	6,9	-1,9	5,0
Alternativa placeringar	0,0	6,2	6,2
Fastighet	2,6	4,3	6,9
Kassa/bank*	0,3	0,0	0,3
Totalt	2,0	9,4	11,4

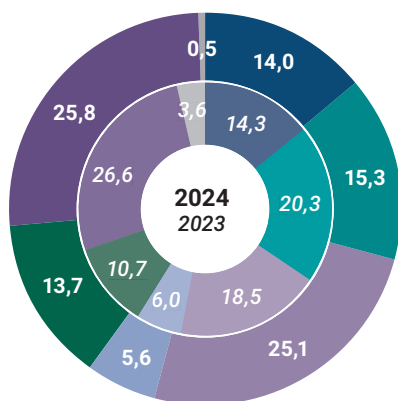
* Inklusive räntekostnader för återförsäkring SCOR.

	MARKNADSVÄRDE 1 JAN 2024		DIREKT- AVKASTNING	VÄRDE- FÖRÄNDRING	NETTO- PLACERAT	MARKNADSVÄRDE 31 DEC 2024	
	mnkr	procent	mnkr	mnkr	mnkr	mnkr	procent
Obligationer och andra räntebärande värdepapper**	76,5	14,3	1,0	3,2	-0,4	80,3	14,0
Svenska aktier***	108,6	20,3	3,6	7,6	-32,1	87,7	15,3
Utländska aktier	98,7	18,5	0,0	29,0	16,0	143,8	25,1
Alternativa räntor	32,0	6,0	2,1	-0,6	-1,6	32,0	5,6
Alternativa placeringar	57,4	10,7	0,0	4,1	17,2	78,6	13,7
Fastighet	142,0	26,6	3,7	6,0	-3,7	148,0	25,8
Kassa och bank	19,0	3,6	0,0	0,0	-16,0	3,0	0,5
Totalt	534,2	100,0	10,5	49,3	-20,6	573,4	100,0

** Inklusive upplupna kupongräntor.

*** Inklusive upplupna rabatter på fondförvaltningsavgifter.

Marknadsvärde 573,4 mnkr per 31 december 2024



● Obligationer och andra räntebärande värdepapper*** 14,0 (14,3) %

● Svenska aktier 15,3 (20,3) %

● Utländska aktier 25,1 (18,5) %

● Alternativa räntor 5,6 (6,0) %

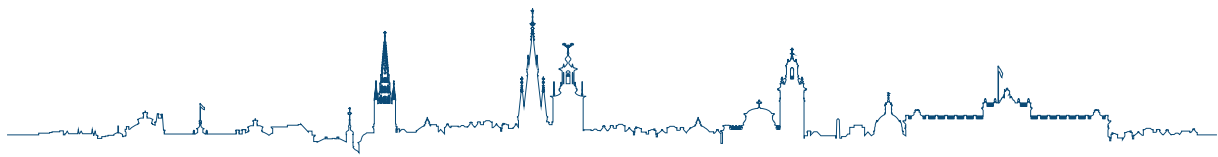
● Alternativa placeringar**** 13,7 (10,7) %

● Fastighet 25,8 (26,6) %

● Kassa och bank 0,5 (3,6) %

*** Svenska statspapper, bostadsobligationer och korta räntor

**** Hedgefonder och Private Equity placeringar



Femårsöversikt

Resultat, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	19,5	16,3	16,1	17,3	16,4
Kapitalavkastning (netto)	57,7	41,0	-28,3	86,9	20,7
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-4,5	-3,6	-4,4	-3,4	-5,8
Utbetald återbäring	-12,6	-7,5	-10,6	-14,7	-15,6
Tekniskt resultat	47,6	33,5	11,5	109,4	24,4
Årets resultat	44,1	31,2	10,8	108,7	23,9

Ekonomisk ställning, mnkr	2024	2023	2022	2021	2020
Placeringstillgångar samt kassa och bank	573,4	534,2	508,9	524,8	438,7
Försäkringstekniska avsättningar	72	63	55	66	71
Kapitalbas	501	470	451	459	368
Kapitalkrav	186	166	152	160	142

Nyckeltal, procent	2024	2023	2022	2021	2020
Förvaltningskostnadsprocent	2,4	2,1	1,7	1,5	1,6
Kollektiv konsolideringsnivå	162	166	179	198	173
Genomsnittlig återbäringsränta före avkastningsskatt och driftskostnad	14,0	16,0	11,5	11,5	7,7

Resultat av kapitalförvaltningen, procent	2024	2023	2022	2021	2020
Direktavkastning	2,0	2,5	1,7	2,1	2,2
Värdeförändring	9,4	6,2	-1,3	21,5	3,5
Totalavkastning	11,4	8,7	0,4	23,6	5,7

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 2024 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

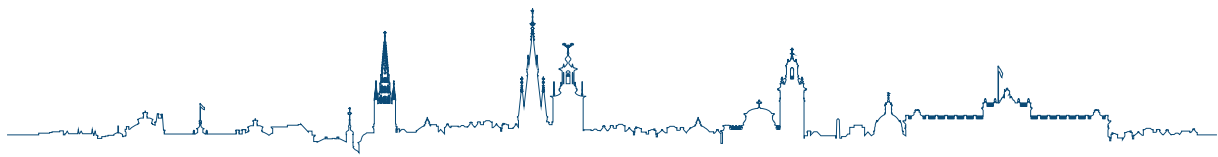
Kapitalavkastning i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på tillgångarna. Uppgiften är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation och avviker därmed från FFFS 2015:12. Enligt Svensk Försäkrings rekommendation ska avkastningen beräknas med tidsviktning, vilket inte är fallet i FFFS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

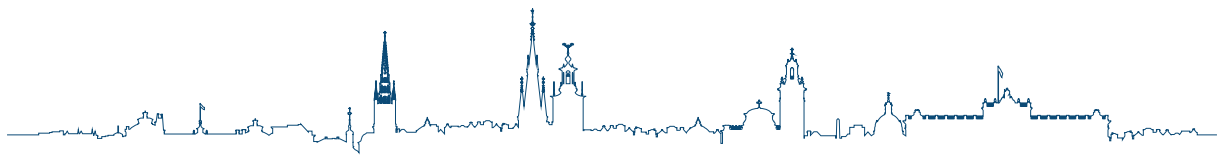
Kollektiv konsolideringsnivå

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.



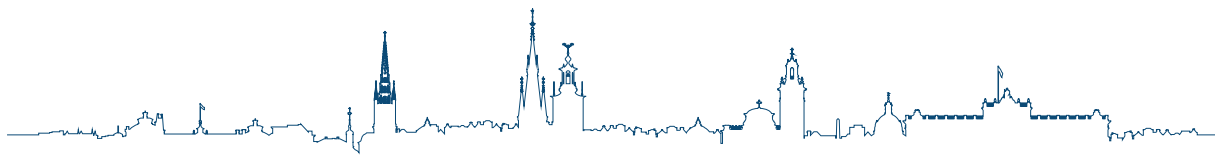
Resultaträkning

	NOT	2024	2023
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	1		
Premieinkomst	2		
Premieinkomst före avgiven återförsäkring		19 545 242	16 316 312
Premier för avgiven återförsäkring		-3 021 050	-2 824 843
Summa premieinkomst f.e.r		16 524 192	13 491 469
Kapitalavkastning, intäkter	3	30 703 097	22 206 747
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4	42 096 470	27 754 768
Försäkringssättningar	7		
Utbetalda försäkringssättningar		-5 974 860	-4 669 139
Återförsäkrars andel av utbetalda försäkringssättningar		1 487 551	1 101 500
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring		7 000	-1 000
Återförsäkrars andel av förändring i avsättning		-4 000	-1 000
Summa försäkringssättningar		-4 484 309	-3 569 639
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	8		
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring		-9 008 144	-7 514 751
Återförsäkrars andel		0	0
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-9 008 144	-7 514 751
Driftskostnader	9	-13 098 501	-9 923 151
Kapitalavkastning, kostnader	5	-5 428 754	-3 700 524
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	6	-9 708 002	-5 261 168
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		47 596 048	33 483 751
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		47 596 048	33 483 751
Övriga intäkter		10 224	9 600
Resultat före skatt		47 606 272	33 493 351
Skatt		-3 482 652	-2 312 670
Årets resultat		44 123 620	31 180 681



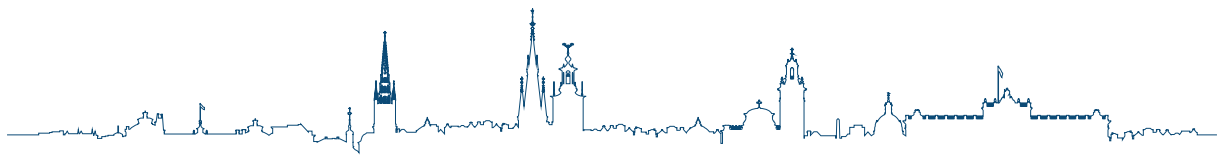
Balansräkning

Tillgångar	NOT	2024-12-31	2023-12-31
	10		
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	11	9 444 681	10 689 965
		9 444 681	10 689 965
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	12	148 000 000	142 000 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	13	231 176 347	206 997 243
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14	79 997 645	76 182 191
Övriga finansiella placeringstillgångar	15	110 618 485	89 358 395
		569 792 477	514 537 829
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		218 000	222 000
		218 000	222 000
Fordringar			
Fordran avseende återförsäkring		175 747	0
Övriga fordringar		1 705 369	1 348 435
Skattefordran		0	0
		1 881 116	1 348 435
Andra tillgångar			
Kassa och bank		3 221 620	19 011 820
		3 221 620	19 011 820
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16		
Förutbetalda anskaffningskostnader		3 574 000	3 604 500
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		749 278	747 264
		4 323 278	4 351 764
Summa tillgångar		588 881 173	550 161 814



Balansräkning

	NOT	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder	10		
Återbäringsmedel			
Konsolideringsfond		466 000 813	449 741 619
Årets resultat		44 123 620	31 180 681
		510 124 433	480 922 301
Försäkringstekniska avsättningar	17		
Livförsäkringsavsättning		71 291 740	62 283 596
Oreglerade skador		486 000	493 000
		71 777 740	62 776 596
Depå från återförsäkrare		0	0
		0	0
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	18	0	645 140
Skulder avseende återförsäkring	18	0	216 281
Skatteskulder	19	1 489 183	693 440
Övriga skulder	20	1 987 936	1 709 611
		3 477 118	3 264 472
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	3 501 881	3 198 447
		3 501 881	3 198 447
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		588 881 173	550 161 815

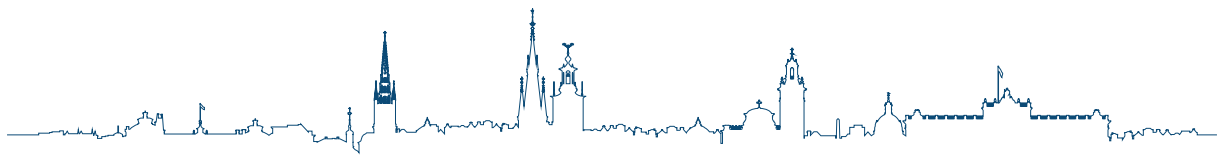


Resultatanalys

	TOTALT	TJÄNSTEPENSIONS- FÖRSÄKRING	ÖVRIG LIV- FÖRSÄKRING
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	19 545 242	4 656 153	14 889 089
Premier före avgiven återförsäkring	-3 021 050	-1 012 052	-2 008 998
Premieinkomst (f.e.r.)	16 524 192	3 644 101	12 880 091
Kapitalavkastning, intäkter	30 703 097	9 210 929	21 492 168
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	42 096 470	12 628 941	29 467 529
Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-4 484 309	-672 164	-3 812 145
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)	-9 008 144	-2 099 006	-6 909 138
Driftkostnader	-13 098 501	-3 929 550	-9 168 951
Kapitalavkastning, kostnader	-5 428 754	-1 628 626	-3 800 128
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-9 708 002	-2 912 401	-6 795 601
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	47 596 048	14 139 787	33 456 261

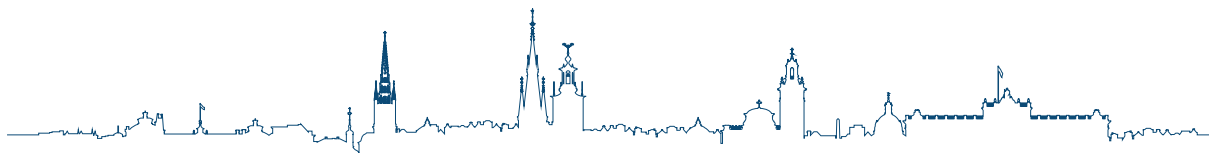
Förändringar i eget kapital

	KONSOLIDERINGSFOND	ÅRETS RESULTAT	TOTALT
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
Ingående balans 2024-01-01	449 741 619	31 180 681	480 922 300
Föregående års vinstdisposition	31 180 681	-31 180 681	0
Under året utbetald återbäring	-12 559 560		-12 559 560
Tilldelad återbäring i form av premierabatt	-2 361 927		-2 361 927
Årets resultat		44 123 620	44 123 620
Utgående balans 2024-12-31	466 000 813	44 123 620	510 124 433



Kassaflödesanalys

	2024	2023
Kassaflöde från resultat		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	47 596 048	33 483 751
Aktuell skatt	-3 482 652	-2 312 670
Övriga intäkter	10 224	9 600
Justeringar för ej likviditetspåverkande poster:		
Avskrivningar	1 739 663	1 417 471
Tilldelad återbäring i form av premierabatt	-2 361 927	-1 954 350
Orealiserat resultat byggnader och mark	-6 000 000	-2 000 000
Orealiserat resultat aktier och andelar	-20 921 695	-21 806 524
Orealiserat resultat obligationer och andra räntebärande värdepapper	-3 519 889	-2 862 202
Orealiserade resultat alternativa placeringar	-1 946 884	4 175 126
Förändring i försäkringsteknisk avsättning	9 001 144	7 515 751
Förändring i återförsäkrars andel i försäkringsteknisk avsättning	4 000	1 000
Driftskostnader	-30 500	115 900
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20 087 533	15 782 853
Förändring immateriella tillgångar	1 245 284	-2 660 405
Förändring av byggnader och mark	0	0
Förändring av aktier och andelar	-3 257 412	-9 394 879
Förändring av obligationer och andra räntebärande värdepapper	-295 565	2 427 025
Förändring av alternativa placeringar	-19 313 206	-7 644 975
Förändring avseende fordran återförsäkrare	0	0
Förändring av depån från återförsäkrare	0	0
Förändring av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	-1 697 273	-575 106
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-23 318 172	-17 848 340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 230 640	-2 065 488
Finansieringsverksamheten		
Under året utbetald återbäring	-12 559 560	-7 528 997
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 559 560	-7 528 997
Periodens kassaflöde	-15 790 200	-9 594 485
Likvida medel vid årets början	19 011 820	28 606 305
Likvida medel vid årets slut	3 221 620	19 011 820
Betalda räntor	48 274	49 821
Erhållna räntor	81 494	503 490



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 22 april 2025 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

Inga nya eller ändrade redovisningsregler har trätt i kraft under 2024 som bedöms ha haft någon väsentlig påverkan på bolaget.

Kommande IFRS-standarder

IFRS 18 ersätter IAS 1 från den 1 januari 2027. Då bolaget följer ÅRFL och lagbegränsad IFRS är det osäkert vilken påverkan IFRS 18 kommer att få på bolaget.

Avgiven återförsäkring

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

Redovisning av kapitalavkastning

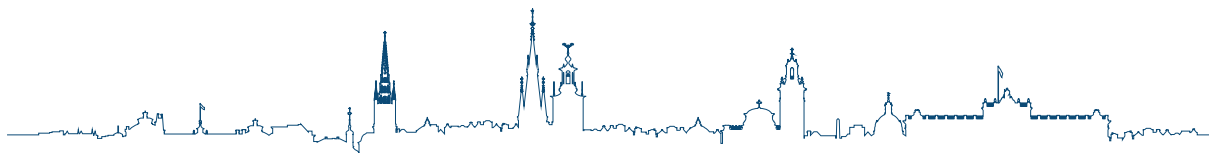
Kapitalavkastning inkluderar driftsnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat (om sådant finns), realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltning.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

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.



Redovisningsprinciper

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 redovisa som försäkringsersättningar i resultaträkningen. En ersättning i form av återbäring påverkar inte resultatet utan redovisas direkt mot eget kapital i balansräkningen.

Skaderegleringskostnader

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

Kassaflödesanalys

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

Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer

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

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

Finansieringsverksamheten består av under året utbetald återbäring.

Kassaflödesanalys (IAS 7) tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till bolagets verksamhet. Vid upprättandet av kassaflödesanalysen har 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 placeringstillgång.

Försäkringsavtal

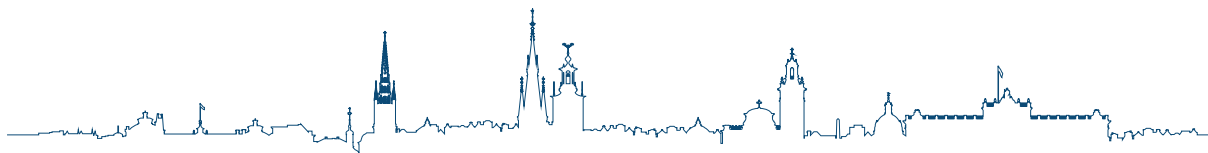
Försäkringsavtalen har analyserats för att säkerställa överensstämmelse med de föreskrifter som är relevanta och tillämpliga för juridiska personer i Sverige, i enlighet med FFS 2019:23. I enlighet med dessa bestämmelser fortsätter bolaget att tillämpa befintliga redovisningsprinciper för försäkringsavtal, 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.

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 2024 uppgick de förutbetalda anskaffningskostnaderna till 3,6 (3,6) mnkr.



Redovisningsprinciper

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.

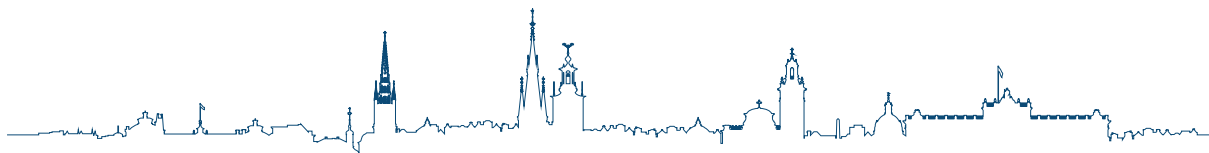
Driftskostnader

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.

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.



Redovisningsprinciper

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 orealiserad 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 orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar.

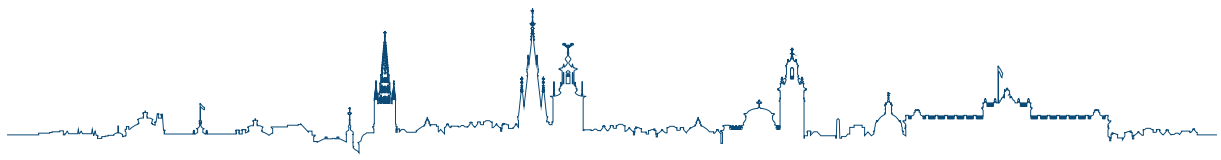
Den 31 december 2024 värderades fastigheten till 148 (142) mnkr, en ökning med 6 mnkr.

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.



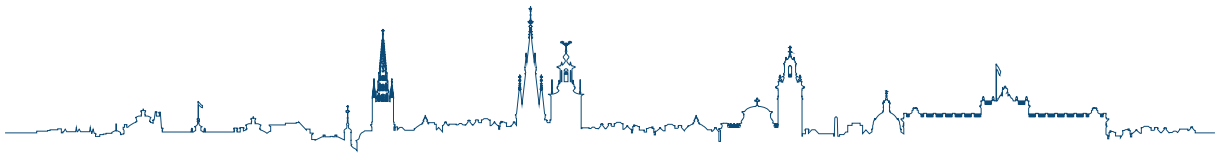
Redovisningsprinciper

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 2024 skulle 1 procentenhets minskning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor belasta bolagets resultat med 5,1 mnkr. 1 procentenhets ökning av marknadsräntor respektive diskonteringsräntor får resultateffekten +4,1 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.

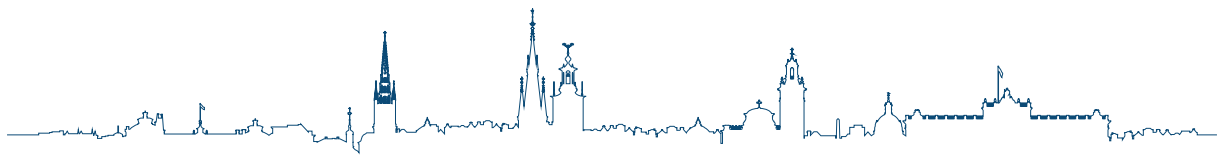
Koncentrationsrisk

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 jämföras företagsobligationer med aktier.

Fastighetsrisk

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

?



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

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

För att minska ränterisker, 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.

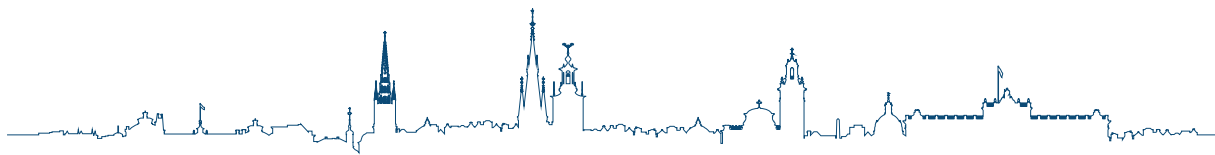
OPERATIVA RISKER

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

Riskmätningssmetod

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



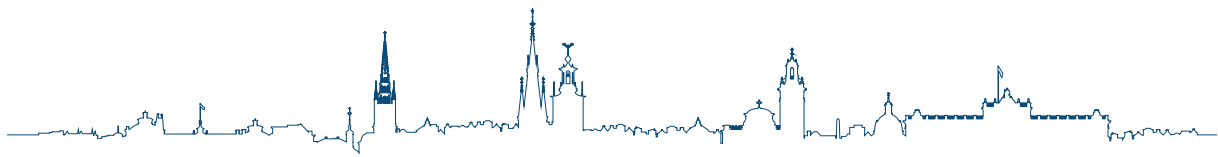
Känslighetsanalys

Noter

Not 1 forts

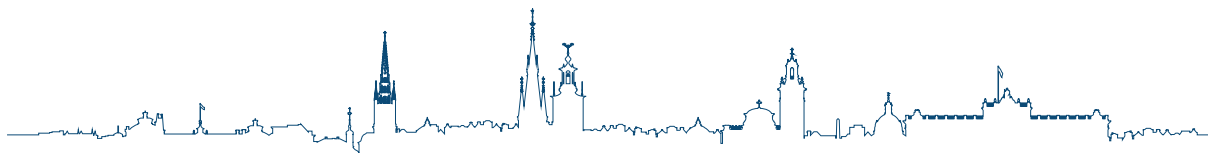
Riskhantering och känslighetsanalys

	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2024, mnkr	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2023, mnkr
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta – 1 procentenhet	-5,1	-4,4
Aktier och alternativa investeringar – 10 procent	-34,2	-29,6
Fastighet – 10 procent	-14,8	-14,2
Valutaexponering – 10 procent	-24,7	-18,8
Om dessa scenarier inträffade samtidigt, skulle följaktligen kapitalbasen minska från 500,1 (470,2) mnkr till 421,8 (403,2) mnkr det vill säga med 16 (14) procent. På samma sätt skulle den kollektiva konsolideringen minska från 161,7 (166,3) procent till 139,4 (145,3) procent.		
	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2024, mnkr	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2023, mnkr
Känslighetsanalys FTA, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	3,2	2,0
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-4,5	-3,3
	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2024, mnkr	FÖRÄNDRING KAPITALBASEN 2023, mnkr
Känslighetsanalys FTA, driftskostnader		
Driftskostnader minskar med 20 procent	9,6	8,4
Driftskostnader ökar med 20 procent	-11,2	-10,5
	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2024, procentenheter	FÖRÄNDRING KONSOLIDERINGS- GRAD 2023, procentenheter
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta – 1 procentenhet	-1,4	-1,4
Aktier och alternativa investeringar – 10 procent	-9,7	-9,2
Fastighet – 10 procent	-4,2	-4,4
Valutaexponering – 10 procent	-7,0	-5,9
	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2024, procentenheter	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2023, procentenheter
Känslighetsanalys, tillgångar		
Ränta och diskonteringsränta – 1 procentenhet	-3,2	-3,1
Aktier och alternativa investeringar – 10 procent	1,5	2,5
Fastighet – 10 procent	-3,7	-3,8
Valutaexponering – 10 procent	1,1	1,5
	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2024, procentenheter	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2023, procentenheter
Känslighetsanalys FTA, dödlighet		
Dödlighetsintensiteten minskar med 20 procent	2,0	1,4
Dödlighetsintensiteten ökar med 20 procent	-2,7	-2,3
	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2024, procentenheter	FÖRÄNDRING SOLVENSKVOT 2023, procentenheter
Känslighetsanalys FTA, driftskostnader		
Driftskostnader minskar med 20 procent	5,8	5,8
Driftskostnader ökar med 20 procent	-6,8	-7,2



Noter

Not 2	Premieinkomst	2024	2023
	Fakturerade premier	17 183 316	14 361 962
	Tilldelad återbäring i form av premierabatt	2 361 927	1 954 350
	Premieinkomst före avgiven återförsäkring	19 545 242	16 316 312
	Premier för avgiven återförsäkring	-3 021 050	-2 824 843
	Summa premieinkomst (f.e.r)	16 524 192	13 491 469
	Premieinkomst för återbäringsberättigade försäkringar varav	17 183 316	14 361 962
	Löpande premier	16 203 361	14 034 542
	Engångspremier	979 954	327 420
Not 3	Kapitalavkastning intäkter	2024	2023
	Hyresintäkter från byggnader och mark	4 756 885	4 455 457
	<i>Utdelning</i>		
	Aktier och andelar	3 632 471	5 356 399
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 011 468	2 221 806
	Alternativa placeringar	2 149 301	741 933
	<i>Realisationsvinster</i>		
	Aktier och andelar	16 170 608	6 434 243
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	738 121	102 056
	Alternativa placeringar	2 160 400	2 389 837
	<i>Ränteintäkter</i>		
	Ränteintäkter	83 843	505 016
	Summa kapitalavkastning intäkter	30 703 097	22 206 747
Not 4	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2024	2023
	Byggnader och mark	6 000 000	2 000 000
	Aktier och andelar	28 400 940	21 806 524
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 637 922	3 166 392
	Övriga finansiella placeringstillgångar	4 057 609	781 851
	Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	42 096 470	27 754 768
Not 5	Kapitalavkastning kostnader	2024	2023
	Driftskostnader byggnader och mark	-2 544 267	-2 008 856
	Kapitalförvaltningskostnader	-1 603 602	-1 254 116
	<i>Realisationsförluster</i>		
	Aktier och andelar	–	-45 088
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-851 420	-341 116
	Övriga finansiella placeringstillgångar	-378 842	–
	<i>Räntekostnader</i>		
	Räntekostnad	-50 623	-51 347
	Summa kapitalavkastning kostnader	-5 428 754	-3 700 524
Not 6	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2024	2023
	Aktier och andelar	-7 479 244	–
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-118 033	-304 190
	Alternativa placeringar	-2 110 725	-4 956 978
	Summa orealiserade förluster andra finansiella placeringstillgångar	-9 708 002	-5 261 168



Noter

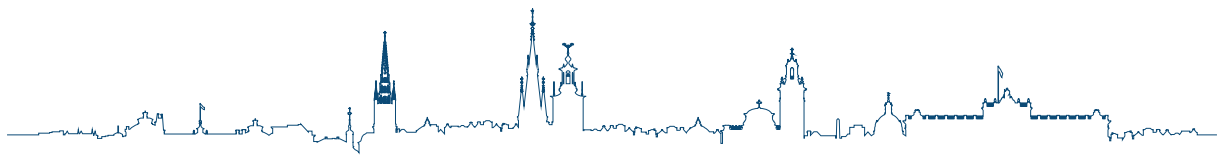
Not 7	Försäkringersättningar	2024	2023
	Utbetalda försäkringersättningar	-5 804 023	-3 592 684
	Skaderegleringskostnader	-170 837	-1 076 455
	Återförsäkrars andel av utbetalda försäkringersättningar	1 487 551	1 101 500
	Förändring i avsättning för oreglerade skador	7 000	-1 000
	Återförsäkrars andel i avsättning för oreglerade skador	-4 000	-1 000
	Summa försäkringersättningar	-4 484 309	-3 569 639

Not 8	Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	2024	2023
	Ökning/minskning under året	-9 008 144	-7 514 751
	Förändring återförsäkrars andel	–	–
	Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-9 008 144	-7 514 751

Not 9	Driftskostnader	2024	2023
	Anskaffningskostnader	-3 720 622	-3 101 052
	Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-30 500	115 900
	Administrationskostnader	-11 100 598	-8 494 937
	Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1 753 219	1 556 938
	Summa driftskostnader	-13 098 501	-9 923 151
	Skaderegleringskostnader i utbetalda försäkringersättningar	-170 837	-1 076 455
	Kostnader finansförvaltningen ingår i kapitalavkastningskostnader	-1 603 602	-1 254 116
	Kostnader fastighetsförvaltning ingår i kapitalavkastningskostnader	-2 544 267	-2 008 856
	Övriga driftskostnader	-2 281 219	-2 084 938
	Summa totala driftskostnader	-19 698 427	-16 347 516

Totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag	2024	2023
Personalkostnader och inhyrda konsulter	-9 881 130	-8 423 660
Egna lokalkostnader	-528 000	-528 000
Avskrivningar	-1 739 663	-1 417 471
Övrigt	-7 549 634	-5 978 386
Summa totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag	-19 698 427	-16 347 517

Personal	2024	2023
<i>Medeltal anställda</i>		
Män	1	1
Kvinnor	2	2
<i>Löner och andra ersättningar har utbetalats till</i>		
Styrelsen	-630 300	-610 000
Verkställande direktör	-1 582 798	-1 434 825
Övriga anställda	-1 547 042	-1 246 061
Summa	-3 760 140	-3 290 886
Sociala kostnader för styrelse och verkställande direktör	-1 173 381	-1 168 928
varav pensionskostnad	-498 772	-410 687
Sociala kostnader övriga anställda	-858 592	-763 450
varav pensionskostnad	-352 643	-291 225
Summa	-2 031 972	-1 932 378



Noter

Not 9 *Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2024.*
forts.

Styrelsen		STYRELSEARVODE	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Ordförande	Jan Ahlström	157 575	16 088	173 663
Ledamot	Annette Tiljander	94 545	9 653	104 198
Ledamot	Mikael Elf	94 545	29 706	124 251
Ledamot	Åsa Skogsfors	94 545	29 706	124 251
Ledamot	Nina Junehed	94 545	29 706	124 251
Ledamot	Richard Lantz	94 545	29 706	124 251
Summa ersättning styrelsen		630 300	144 566	774 866

Ledning		LÖN	PENSIONS KOSTNAD	SOCIALA KOSTNADER	SUMMA
Verkställande direktör	Niclas Fredrikson	1 607 366	401 394	602 413	2 611 173

Utgiven ersättning till styrelse och verkställande direktör för verksamhetsåret 2023.

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

Ersättning till revisorer

	2024	2023
Grant Thornton i Sverige AB	-216 343	-212 500
Summa	-216 343	-212 500

Personal

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Styrelsen fastställde den 14 maj 2024 att ersättningen för styrelsearvode för verksamhetsåret 2024 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.

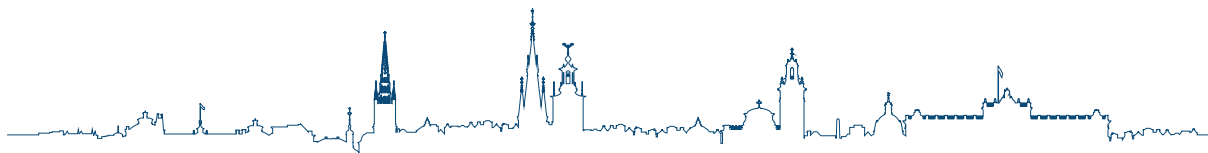
* Tidigare år har ersättning till VD redovisats efter bruttolöneavstående. Ersättning före bruttolöneavståenden 2023 var 1 530 825 kr.

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.



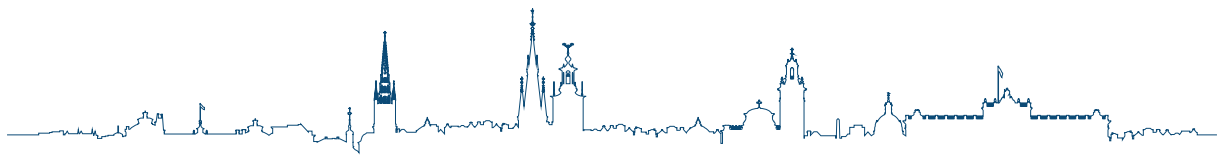
Noter

Not 10 Klassificering av tillgångar och skulder

Tillgångar 2024	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Immateriella tillgångar	–	–	9 444 681	9 444 681
Byggnader och mark	–	–	148 000 000	148 000 000
Aktier och andelar	231 176 347	–	–	231 176 347
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 997 645	–	–	79 997 645
Övriga finansiella placeringstillgångar	110 618 485	–	–	110 618 485
Återförsäkrares andel av livförsäkringsavsättningar	–	–	218 000	218 000
Materiella tillgångar	–	–	–	–
Kassa och bank	–	3 221 620	–	3 221 620
Övriga kortfristiga fordringar	–	1 881 116	–	1 881 116
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	749 278	3 574 000	4 323 275
Summa tillgångar	421 792 477	5 852 014	161 236 681	588 881 173

Skulder 2024	FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	LÅNEFORDRINGAR	ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR	SUMMA REDOVISAT VÄRDE
Livförsäkringsavsättningar	–	–	71 777 740	71 777 740
Skulder avseende direkt försäkring	–	–	–	–
Skulder avseende återförsäkring	–	–	–	–
Skatteskulder	–	1 489 183	–	1 489 183
Övriga skulder	–	1 987 936	–	1 987 936
Upplupna kostnader	–	3 501 881	–	3 501 881
Summa skulder	–	6 978 999	71 777 740	78 756 739

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



Noter

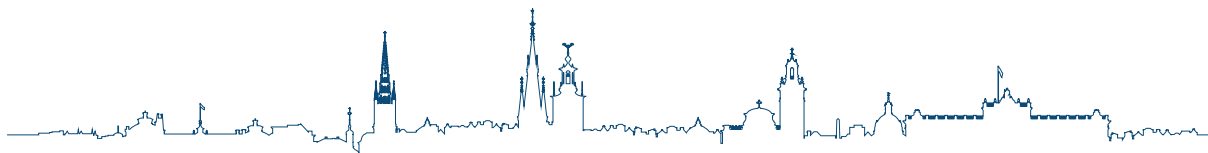
Not 10 Klassificering av tillgångar och skulder

forts.

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
Återförsäkrares andel av livförsäkringsavsättningar	–	–	222 000	222 000
Materiella tillgångar	–	–	–	–
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	–	6 462 918	62 776 596	69 239 514

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



Noter

Not 11	Immateriella anläggningstillgångar	2024	2023
	<i>Balanserade utvecklingskostnader</i>		
	Ingående bokfört värde	10 689 965	8 029 561
	Årets aktiverade utvecklingskostnader	494 379	4 077 876
	Årets avskrivningar	-1 739 663	-1 417 471
	Utgående bokfört värde	9 444 681	10 689 965

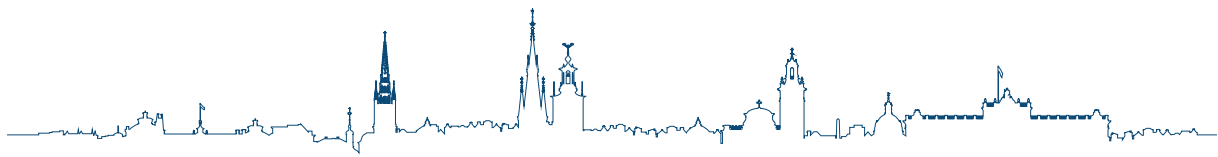
Not 12	Byggnader och mark	2024	2023
	Ingående bokfört värde	142 000 000	140 000 000
	Årets omvärdering	6 000 000	2 000 000
	Årets investering	–	–
	Utgående bokfört värde	148 000 000	140 000 000

Taxeringsvärdet för fastigheten Milon 12 uppgår till 51,2 (51,2) mnkr och anskaffningsvärdet 1 642 (1 642) tkr. Bokförda värdet uppgår till 148 (142) mnkr. En värdering gjordes 2024 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	2024		2023	
		MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
	Svenska aktier och andelar	87 417 475	45 296 715	108 292 128	59 825 531
	Utländska aktier och andelar	143 758 872	82 070 000	98 705 112	64 283 772
	Summa aktier och andelar	231 176 347	127 366 715	206 997 240	124 109 303

Svenska aktier och andelar		2024		2023	
Aktiefonder		MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
	SEB Stiftelsefond Sverige	24 003 447	15 397 846	42 490 473	28 241 321
	SEB Sverigefond Småbolag	19 492 731	5 216 277	23 252 052	7 139 905
	SEB Indexfond A	43 921 297	24 682 591	42 549 603	24 444 305
	Totalt svenska aktier och andelar	87 417 475	45 296 715	108 292 128	59 825 531

Utländska aktier		2024		2023	
		MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	ANSKAFFNINGS- VÄRDE
	SEB Sustainable Global – Exposure Fund	118 383 058	63 852 068	79 441 175	49 741 980
	Kempen International Funds – Global Funds	25 375 814	18 217 932	19 263 937	14 541 792
	Totalt utländska aktier	143 758 872	82 070 000	98 705 112	64 283 772



Noter

Not 14 Obligationer och andra räntebärande papper

	MARKNADS- VÄRDE	2024 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	2023 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 997 645	75 803 899	76 182 191	75 508 333
Summa	79 997 645	75 803 899	76 182 191	75 508 333

Totalt obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 997 645	75 803 899	76 182 191	75 508 333
Exklusive upplupna kupongräntor				

Ej stat

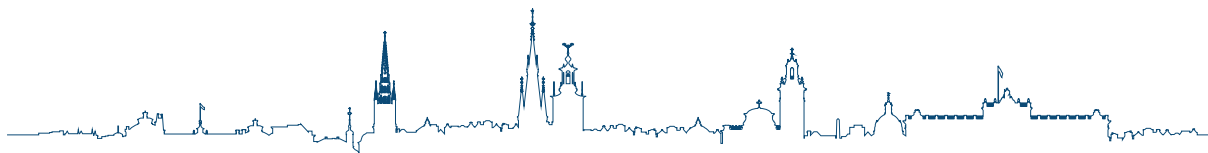
Landshypotek FRN 2024-02-05	–	–	12 010 560	12 452 040
Nykredit Realkredit A/S FRN 240401	–	–	7 097 353	7 149 180
Skandiabanken AB FRN 240424	–	–	12 024 960	12 250 200
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,5 % 261216	9 615 900	8 704 000	9 336 700	8 704 000
Stadshypotek AB 1 % 270301	11 608 560	10 842 480	11 344 560	10 842 480
Nordea Hypotek 5535 1 % 2025-09-17	11 872 440	11 615 200	–	–
Länsförsäkringar Hypotek 270915	6 704 880	6 549 216	–	–
Swedbank Hypotek AB 1 % 260318	11 790 720	11 453 400	–	–
Sveriges Säkerställda Obligationer AB 3,5 % 280614	4 098 520	4 216 553	–	–
Summa ej stat	55 691 020	53 380 849	51 814 133	51 397 900

Korta räntor

SEB Dynamic Bond Fund HNW SEK Class C	24 306 625	22 423 049	24 368 058	24 110 433
Summa korta räntor	24 306 625	22 423 049	24 368 058	24 110 433

Summa obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 997 645	75 803 899	76 182 191	75 508 333
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Innehav Ej stat	FÖRFALLER INOM 1 ÅR	FÖRFALLER INOM 1–3 ÅR	FÖRFALLER INOM 3–5 ÅR
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0,5 % 261216	9 615 900	–	–
Stadshypotek AB 1 % 270301	11 608 560	–	–
Nordea Hypotek 5535 1 % 2025-09-17	11 872 440	–	–
Länsförsäkringar Hypotek 270915	6 704 880	–	–
Swedbank Hypotek AB 1 % 260318	11 790 720	–	–
Sveriges Säkerställda Obligationer AB 3,5 % 280614	–	4 098 520	–



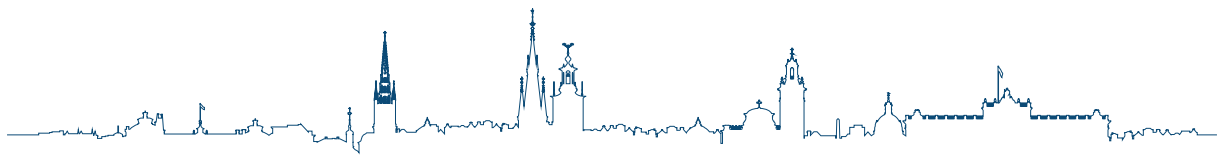
Noter

Not 15 Övriga finansiella placeringstillgångar

	MARKNADS- VÄRDE	2024 ANSKAFFNINGS- VÄRDE	MARKNADS- VÄRDE	2023 ANSKAFFNINGS- VÄRDE
SEB Microfinance Fund V Class B/D NH	–	–	53 067	98 400
SEB Microfinance Fund VII B/D – NH SEK	234 058	250 000	5 274 653	5 000 000
MAM Corporate loan feeder fund Class B	–	–	11 841	12 323
SEB Microfinance Fund VIII B/D – NH SEK	5 152 000	5 000 000	5 872 000	5 000 000
SEB Microfinance IX SEK D1 (SEK)	6 102 357	5 000 000	5 880 274	5 000 000
SEB Microfinance X SEK D1 (SEK)	7 887 976	7 500 000	7 613 673	7 500 000
SEB Microfinance XI SEK D1 (SEK)	7 476 406	7 500 000	7 285 781	7 500 000
SEB Private Equity Opportunity IV IC1 (EUR)	24 571 232	10 948 630	26 715 848	12 832 803
SEB Private Equity Global Partnership II IC2 (EUR)	14 764 594	13 568 455	9 741 921	10 529 270
SEB Nordic Energy D2 (SEK)	22 929 929	23 924 885	5 750 699	5 905 969
EQT Nexus SICAB C EUR Z Series January 2024	16 373 345	15 000 000	15 158 638	15 000 000
SEB Microfinance XII SEK D1 (SEK)	5 126 588	5 000 000	–	–
Totalt övriga finansiella placeringstillgångar	110 618 485	93 691 971	89 358 395	74 378 764

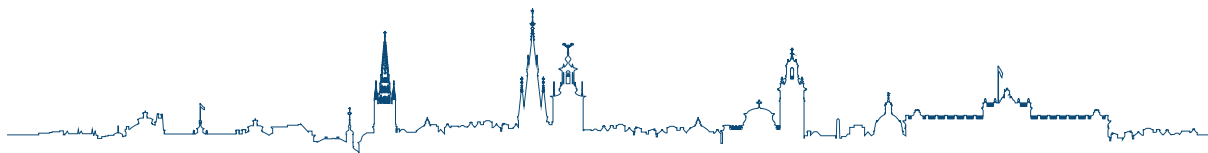
Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024	2023
Ingående balans förutbetalda anskaffningskostnader	3 604 500	3 488 600
Årets avskrivning	-1 473 500	-1 461 100
Årets aktivering	1 443 000	1 577 000
Utgående balans förutbetalda anskaffningskostnader	3 574 000	3 604 500
Upplupna kupongräntor	331 750	318 425
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	417 528	428 839
	749 278	747 264
Summa	4 323 278	4 351 764



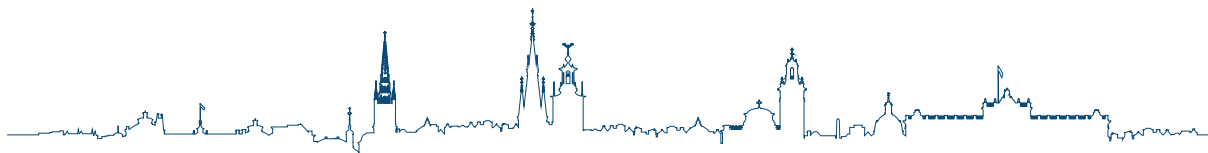
Noter

Not 17	Försäkringstekniska avsättningar	2024	2023
	<i>Försäkringstekniska avsättningar 1 januari</i>		
	Ingående försäkringstekniska avsättningar	62 776 596	55 260 845
	Premier efter tilldelad återbäring i form av premierabatt	17 183 316	14 361 962
	Utbetalda ersättningar	-5 804 023	-3 592 684
	Frigjorda administrationsavgifter	-6 328 463	-5 049 432
	Tillförd ränta	153 781	226 578
	Riskresultat	-566 048	-1 548 247
	Resultat annullationsrisk	-1 591 677	-3 164 927
	Frigjord avkastningsskatt	26 665	28 219
	Olika antaganden vid beräkning*	-8 191 051	-7 290 967
	Förändring negativ livförsäkringsavsättning**	-7 594 921	9 626 746
	Ändrad diskonteringsräntekurva	-685 424	2 155 582
	Ändrade beräkningsantaganden***	18 862 785	-1 204 557
	Beslutad framtida premierabatt	2 694 077	2 359 308
	Diverse****	842 129	608 170
	Utgående försäkringstekniska avsättningar	71 777 740	62 776 596
	* 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 2024 bidrog med -9,6 mnkr avseende driftskostnader.		
	*** Med "Ändrade beräkningsantaganden" avses förändring av antaganden avseende framtida skattekostnader, administrationskostnader, premieannullation och dödlighet vid beräkning av FTA. År 2024 höjdes antagandet om driftskostnader (+18,9 mnkr). Nettoeffekten av ändrade beräkningsantaganden år 2024 uppgick därmed till +9,3 mnkr inklusive "Förändring negativ livförsäkringsavsättning".		
	**** 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	2024	2023
	Skulder till försäkringstagare	–	645 140
	Skulder avseende återförsäkring	–	216 281
	Summa	–	861 421



Noter

Not 19	Skatteskulder	2024	2023
	Särskild löneskatt	162 650	160 625
	Fastighetsskatt	366 356	366 356
	Avkastningsskatt (netto efter preliminärskatt)	960 176	166 459
	Summa	1 489 183	693 440
Not 20	Övriga skulder	2024	2023
	Källskatt och sociala avgifter	420 043	346 209
	Momsskuld	293 480	198 108
	Övriga skulder	1 274 413	1 165 293
	Summa	1 987 936	1 709 611
Not 21	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024	2023
	Förutbetalda hyror	1 393 628	1 106 903
	Personal- och styrelserelaterat	1 271 657	1 057 320
	Övriga interimsskulder	836 597	1 034 223
	Summa	3 501 881	3 198 447
Not 22	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2024	2023
	<i>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</i>		
	Obligationer	56 234 422	52 568 923
	Fastighet	103 600 000	99 400 000
	Svenska aktier	23 791 795	42 054 108
	Summa	183 626 217	194 023 031
Not 23	Vinstdisposition		
	Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2024 års resultat, en vinst på kronor 44 123 620 balanseras mot konsolideringsfonden.		
Not 24	Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut		
	Återbäringsräntan beslutades kvarstå på 16 % från och med den 1 januari 2025. I övrigt löper verksamheten på enligt plan på det nya verksamhetsåret.		



Underskrifter

Stockholm den 24 april 2025



Jan Ahlström
Ordförande



Annette Tiljander



Åsa Skogsfors



Nina Junehed



Richard Lanz



Mikael Elf



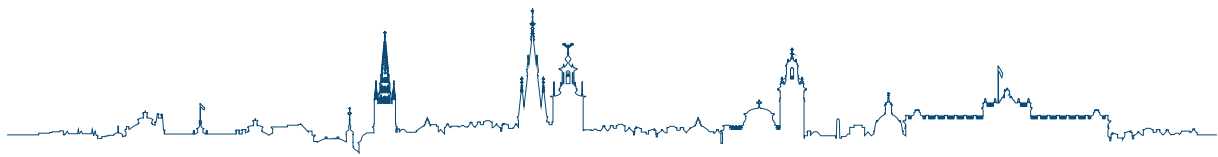
Niclas Fredrikson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsredovisning har lämnats den 24 april 2025.

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 2024. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 5–32 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Allmänna Änke- & Pupillkassan i Sverige enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2–4 samt 35–37. 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 väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

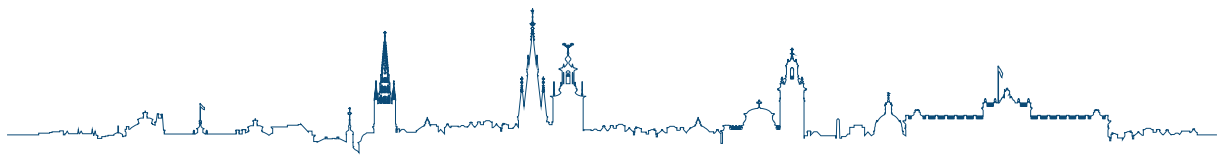
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar 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 2024 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 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.

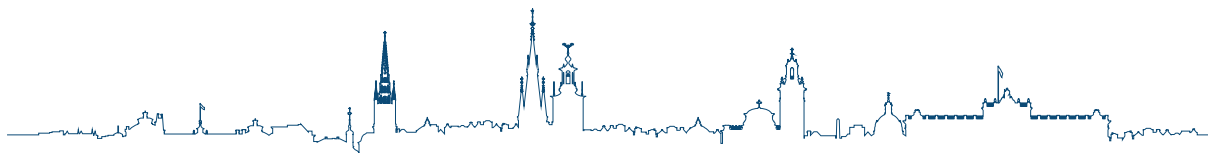
Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt 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 24 april 2025
Grant Thornton Sweden AB

Christian Elmgren
Auktoriserad revisor



Styrelse och bolagsledning



Styrelse och bolagsledning från vänster:

Vd: Niclas Fredrikson. **Ledamot:** Åsa Skogsfors, Annette Tiljander. **Ordförande:** Jan Ahlström. **Chefaktuarie:** Fredrik Löfgren. **Ledamot:** Nina Junehed, Richard Lantz. Saknas på bilden – **ledamot:** Mikael Elf.

Åsa Skogsfors

Stockholm (f. 1972, utsedd 2017)

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

ÖVRIGA STYRELSEUPPDAG

Vice ordförande: Industrins Finansförening, IFF

Annette Tiljander

Stockholm (f. 1951, utsedd 2016)

ÖVRIGA STYRELSEUPPDAG

Ordförande: Systembolaget AB:s Pensionsstiftelse

Jan Ahlström (ordförande)

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

ÖVRIGA STYRELSEUPPDAG

Ledamot: Bliwa Livförsäkring, ömsesidigt, Stifta Gemensam Pensionsstiftelse

Nina Junehed

Stockholm, (f. 1976, utsedd 2022)

Befattning: CTO, Polygon Group

Richard Lantz

Stockholm (f. 1974 utsedd 2024)

Befattning: Head of Market Operations, AB Electrolux

ÖVRIGA STYRELSEUPPDAG

Ledamot: Electrolux-koncernens pensionsstiftelse.

Ordförande: Lantz International AB

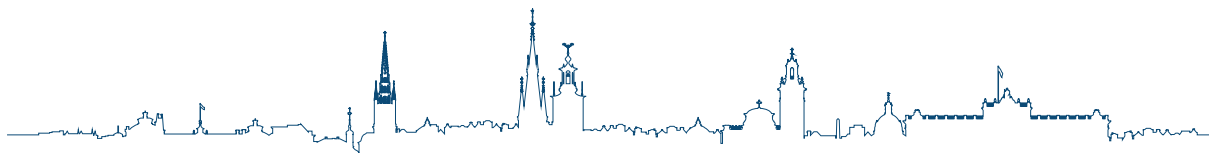
Mikael Elf (saknas på bild)

Stockholm (f. 1963, utsedd 2024)

ÖVRIGA STYRELSEUPPDAG

Ordförande: Smålands Metall & Återvinning AB, Svenska Avfallsloggen AB, Svenska Pensionsfabriken

Ledamot: Knokebo AB, Mellansvenska Kalk AB, Fastighetsaktiebolaget Galatea, Svenska Försäkrings Fabriken Holding AB, Toppnamn 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.

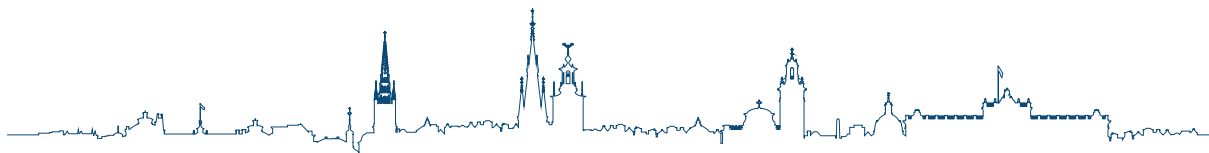
Hållbarhet. Att bedriva verksamhet på ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart sätt.

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 skattefri. 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 placeringsstillgångarna, 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