



Årsredovisning
Svensk Handel Fondförsäkring AB



SH:PENSION
FÖRSÄKRINGAR OCH SPARANDE

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	sid 2
Vårt erbjudande	sid 3
VD har ordet	sid 4 - 5
Förvaltningsberättelse	sid 6 - 7
Flerårsöversikt	sid 8
Totalavkastning	sid 9
Resultaträkning	Si 10
Resultatanalys 2017	sid 11
Balansräkning	sid 12 - 13
Redogörelse för föränd. i eget kapital	sid 14
Kassaflödesanalys	sid 14
Noter till de finansiella rapporterna	sid 15 - 22
Noter till resultaträkning	sid 23 - 24
Noter till balansräkningen	sid 25 - 27
Underskrifter	sid 28
Revisionsberättelse	sid 30 - 31

Vårt erbjudande

Svensk Handel Fondförsäkring AB är det kundägda alternativet som erbjuder den personliga rådgivningen. För oss är det av största vikt att våra kunders pensionsplanering utgår ifrån deras specifika förutsättningar och ekonomiska ambitioner och att deras placeringsbeslut är väl underbyggda.

Våra rådgivare arbetar långsiktigt och i nära samarbete med sina kunder vilket borgar för ett starkt ömsesidigt förtroende och väl genomtänkta placeringsbeslut.

Vi erbjuder försäkringar med fondförvaltning, gruppförsäkring och olika riskförsäkringar till exempel vid sjukdom och dödsfall samt privatvårdsförsäkringar.

Vi erbjuder noga utvalda fondlösningar för dig som själva vill påverka din risknivå och välja inriktning på ditt sparande. Vårt mål är att tillhandahålla utvalda fonder som ger möjlighet till god riskspridning och avkastning.

Inom fondförsäkring är det du själv tillsammans med din rådgivare som väljer placeringsinriktning och vilken eller vilka fonder du väljer att investera i. Vi samarbetar idag med fem kapitalförvaltare:

Cliens Kapitalförvaltning
C WorldWide
Indecap fonder
ODIN fonder
Monyx Asset Management

Hos oss får du tillgång till ett välfyllt sortiment av försäkringar och sparande för hela livet och vårt erbjudande syftar till att ge våra kunder ekonomisk trygghet såväl idag som när det är dags att sluta arbeta och njuta av pensionen.

Kjell Björk

VD Svensk Handel Fondförsäkring AB



VD har ordet

Jag fick förmånen att tillträda som VD hos Svensk Handel Fondförsäkring AB den 1 december 2017, efter att ha varit verksam i en annan roll inom SH Pension sedan 6 år tillbaka. Jag har en bakgrund och erfarenhet från försäkringsbolag, bank och värdepappersbolag, i över 30 år. Jag ser en stor utmaning i att utveckla verksamheten vidare, för att vi ska vara ett attraktivt alternativ för både våra befintliga, samt framtida kunder.

Årets resultat är bolagets bästa hittills sedan starten 2005, där vi visar ett positivt resultat i resultaträkningen med 1 725 KSEK för år 2017, jämfört med 2016 där resultatet var negativt, - 172 KSEK. Värdet av försäkringstagarnas förvaltade kapital ökade med drygt 200 MSEK under 2017 till 850 MSEK, jämfört med 2016, 647 MSEK. Ökningen har skett genom både ökade premieinkomster och genom en god kapitalförvaltning under året. Solvensgraden var 188,5 % per 2017-12-31.

SH Pensions försäkringsrådgivare levererade ett mycket bra nyteckningsvärde med 467 MSEK. I nyteckningsvärdet ingår nytecknade premier för både Fondbolaget och moderbolaget Svensk Handel Pensionskassan.

Verksamheten

Ett nytt egenutvecklat fondhandelssystem lanserades under oktober månad, där befintligt system från bolagets start 2005 har bytts ut. Genom ett nytt handelssystem möjliggör vi att vi kan växa vidare och hantera vår affär på ett effektivare sätt.

Under året har vi gjort en upphandling för vår gruppaffär, där ett nytt avtal har tecknats med försäkringsbolaget Bliwa. Det nya avtalet gäller från och med 1 januari 2018 och omfattar olycksfall, livförsäkring, sjukförsäkring, barnförsäkring samt tjänstegrupplivförsäkring. Vi har kompletterat och utökat vårt utbud med två fonder från fondförvaltaren C WorldWide. Även ett nytt avtal är tecknat med fondförvaltaren ODIN, där vi tar in tre av deras fonder i vårt

utbud på vår fondplattform. Vårt fonderbudande för nya och befintliga fonder ska till största möjliga del omfattas av fonder som uppfyller etisk- och hållbarhetsprofil.

Under året har vi genomfört kundträffar tillsammans med våra samarbetspartner för kapitalförvaltning, för att dels skapa mervärden samt stärka vår relation med befintliga kunder samt nå nya kundgrupper.

Försäljningen genom egen rådgivarkår är fortsatt stark, där vi verkar på en konkurrensutsatt marknad som kräver att vi gör det lilla extra som en liten aktör, samt har ett attraktivt och konkurrenskraftigt erbjudande.

Regelverk

Under året har vi tagit fram ett nytt riskregister för att kunna uppfylla och följa upp kravet om kundkännedom samt penningtvätt. Kunderna tilldelas automatiskt en risknivå baserat på bl.a. typ av försäkring, försäljningskanal, geografisk hemvist och roller. Exempel på roller är vad man gör på en försäkring, t.ex. betala in premier, försäkrad eller ta emot utbetalningar. Genom registret har vi skapat en uppföljning där vi säkerställer att vi har aktuella uppgifter om våra kunder, såsom verklig huvudman, samt en screening av kunderna mot PEP- och sanktionslistor.

Dataskyddsförordningen, GDPR, ny lag som gäller i alla EU:s medlemsländer. Ett arbete och en kartläggning har påbörjats under hösten. Förordningen innebär förändringar för de som behandlar personuppgifter samt att stärka rättigheterna för den enskilde när det gäller personlig integritet. Den nya förordningen börjar att gälla och ska vara implementerat i verksamheten den 25 maj 2018. Solvens II regleringen kräver fortsatt mycket resurser, då verksamheten och bolaget är litet, samt att moderbolaget leder under ett annat regelverk.

Kjell Björk

VD, Svensk Handel Fondförsäkring AB

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Svensk Handel Fondförsäkring AB (nedan benämnd bolaget), får härmed avlämna årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

Allmänt om verksamheten

Svensk Handel Fondförsäkring AB:s verksamhet är att meddela direkt livförsäkring med anknytning till fonder, vilka förvaltas av fondförvaltare som har rätt att driva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder och tilläggsförsäkring i form av premiefrielse vid arbetsoförmåga. Bolaget erbjuder sedan 1 januari 2013 förmedlade grupp-försäkringsprodukter efter övertag av affären från Svensk Handel Grupp-försäkringar. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget vänder sig främst till Föreningen Svensk Handel, delägare i bolag eller medlem i annan organisation, som arbetar för köpmän och samtidigt är knuten till Föreningen Svensk Handel, person som är anställd hos Föreningen Svensk Handel, hos medlem av denna förening, hos samarbetande bolag eller organisation eller hos någon av föreningens underavdelningar samt maka/make till medlem i Svensk Handel Pensionskassan, försäkringsförening.

Svensk Handel Fondförsäkring är ett av Svensk Handel Pensionskassan, org.nr. 802005–5631, helägt fondförsäkringsaktiebolag. Verksamheten bedrivs i en gemensam organisation med Svensk Handel Pensionskassan (Pensionskassan), där den övergripande benämningen för dessa juridiska personer är SH Pension.

Ett uppdragsavtal är upprättat mellan företagen och innebär bland annat att Pensionskassan köper rådgivning från bolaget, samtliga rådgivare inom koncernen är anställda av bolaget. Bolaget i sin tur köper försäkringsadministration och systemutveckling från Pensionskassan.



Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Resultatet efter skatt uppgick till 1,7 (-0,2) Msek. Totalavkastningen blev 7,2 (7,2) %.

Bolagets placeringstillgångar uppgick till 73,0 (54,3) Msek.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 850,2 (647,7) Msek.

Försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 850,2 (647,7) Msek.

Kapitalbasen uppgick till 67,9 (61,5) Msek.

Årets kassaflöde blev -16,6 (18,5) Msek.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är påverkad av en rad olika risker. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten. De risker bolaget exponeras för delas in i följande kategorier: försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, affärsrisker samt strategiska risker. En utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering finns under not 2. Förändringar i lagstiftning och regelverk som styr bolaget avseende pensioner, produkter, skatteavdragsmöjligheter m.m. kommer framöver att vara en osäkerhetsfaktor för bolagets framtida utveckling. Osäkerheten om utvecklingen på den svenska och globala aktie- och räntemarknaden påverkar bolagets nyckeltal.

Utmaningar inför framtiden

Från och med första januari 2018 trädde ett nytt regelverk ikraft, direktivet MiFID2. Som gäller värdepappersmarknaden i EU och bland annat berör rådgivning och försäkringsförmedling. Under hösten 2018 kommer regelverket IDD att börja att gälla. Regelverken har fokus på investerarskydd och marknadsstruktur. De innehåller regler om provisioner, tydligare information till kund samt passandebedömning. Kravet kommer att innebära att vi behöver ställa fler frågor inför ett investeringsbeslut, genom dokumentation och lämplighetsbedömning. De nya bestämmelserna påverkar SH Fondförsäkring på flera sätt. Bland annat berörs hur bolaget tar fram produkter och följer upp distributionen, hur vi redovisar kostnader samt hur avgifter tas ut. Även hur vi hanterar olika former av rapportering till berörda parter, såsom kunder och myndigheter.

Förslag till disposition

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	44 070 997 SEK
Årets resultat	1 725 251 SEK
Summa	44 796 258 SEK

Styrelsen och VD föreslår att årets vinst, 1 725 251 SEK, jämte balanserade medel 44 070 997 SEK, tillsammans 44 796 258 SEK, balanseras i ny räkning.

FLERÅRSÖVERSIKT

Msek	2017	2016	2015	2014	2013
Intäkter från investeringsavtal	4,3	3,2	2,4	2,0	1,6
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	54,0	43,2	11,0	36,0	24,2
Driftskostnader	9,6	8,1	7,8	7,4	9,7
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1,3	-0,5	-1,9	-2,2	-5,8
Årets resultat	1,7	-0,2	-2,8	-0,4	-4,5
EKONOMISK STÄLLNING					
Totala placeringstillgångar*	945,0	740,4	540,0	457,7	384,7
Försäkringstekniska avsättningar	850,2	647,7	456,5	392,2	315,5
Kapitalbas enligt Solvens I	-	-	54,2	47,1	47,5
Kapitalbas enligt Solvens II	67,9	61,5	-	-	-
Kapitalbas, primärkapital	67,9	61,5	-	-	-
Minimikapitalkrav	36,0	36,5	-	-	-
Solvenskapitalkrav	34,2	32,2	-	-	-
Erforderlig solvensmarginal***	-	-	34,7	34,2	32,6
NYCKELTAL, %					
Förvaltningskostnadsprocent	1,1	1,3	1,4	1,8	2,9
Direktavkastning	0,6	0,5	0,5	2,2	0,5
Totalavkastning**	7,2	7,2	2,5	9,8	8,1
Solvenskvote***	1,9	1,7	1,6	1,4	1,5

*Inklusive kassa och bank samt upplupen ränta.

**Beräknad enligt Totalavkastningstabellen

***I enlighet med Solvens II-regelverket, fr o m 2016-01-01. Omräkning har inte gjorts på tidigare år.

TOTALAVKASTNING

TOTALAVKASTNINGSTABELL

Tillgångsslag	170101 Ingående marknadsv. Ksek	Netto placering. Ksek	Värde- förändring. Ksek	171231 Utgående marknadsv. Ksek	Direkt- avkastning. Ksek	2017 Total- avkastning. Ksek	%
Räntebärande	205 508	71 623	-289	276 842	729	440	
Aktier	425 052	129 713	53 661	608 427	3 920	57 581	
Absolutavkastande	71 060	-33 980	39	37 119	106	145	
Övrigt	38 362	-16 558	-	21 804	-	-	
S: a placeringar	739 982	150 799	53 411	944 192	4 755	58 166	7,2

Totalavkastning är beräknad enligt den av Svensk Försäkring rekommenderade Totalavkastningstabellen.

I kolumnen för % totalavkastning anges den verkliga avkastningen för perioden, dvs. utan omräkning till årstakt för respektive tillgångsslag.

Tillgångsslaget Övrigt består av kassa samt övriga tillgångar.



Resultaträkning

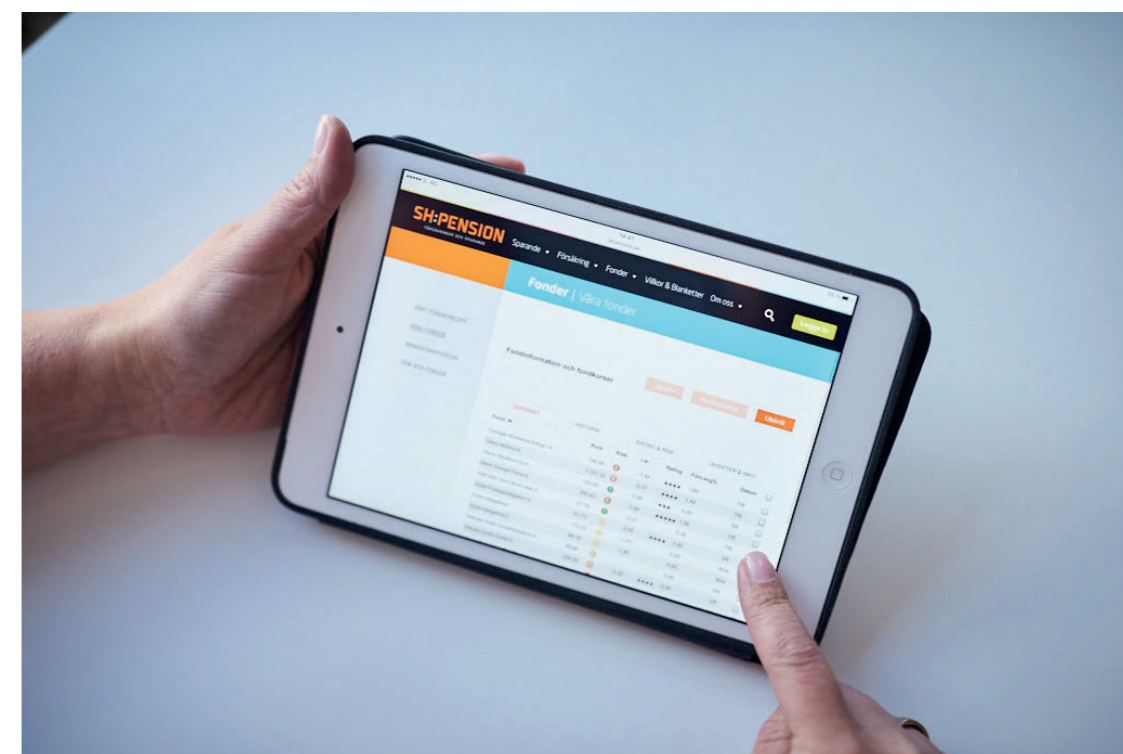
1 januari - 31 december

TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE

Belopp i Ksek		2017	2016
Intäkter från investeringsavtal	not 3		
Investeringsavtal		4 255	3 183
		4 255	3 183
Kapitalavkastning, intäkter	not 4	8 666	15 905
Övriga tekniska intäkter	not 5	6 681	4 381
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 6	45 320	27 287
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avg. återförsäkring)	not 7		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk - Fondförsäkringsåtagande		-52 772	-39 471
		-52 772	-39 471
Driftskostnader	not 8	-9 618	-8 075
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 9	-1 213	-3 722
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		1 319	-512
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 319	-512
Kapitalavkastning, intäkter	not 4	-	142
Orealiserade vinster/förluster på plac.tillg.	not 10	793	920
Kapitalavkastning, kostnader	not 11	-235	-37
Övriga intäkter	not 12	2 456	1 328
Resultat före skatt		4 333	-1 841
Skatt på årets resultat	not 13	-2 608	-2 014
ÅRETS RESULTAT		1 725	-173
ÅRETS TOTALRESULTAT		1 725	-173

RESULTATANALYS 2017

Belopp i Ksek	Fondförsäkring	Totalt
Intäkter från investeringsavtal	4 255	4 255
Kapitalavkastning, intäkter	8 666	8 666
Övriga intäkter	6 681	6 681
Värdeökning på placeringstillgångar	45 320	45 320
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-52 772	-52 772
Driftskostnader	-9 618	-9 618
Orealiserade förluster på plac.tillgångar	-1 213	-1 213
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	1 319	1 319



Balansräkning

Per den 31 december			
Belopp i Ksek		2017	2016
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
-Aktier och andelar	not 14	1 342	2 689
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	71 618	51 653
Summa		72 960	54 342
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	not 16	850 210	647 725
Summa		850 210	647 725
Fordringar			
Övriga fordringar		1 774	1 247
Summa		1 774	1 247
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 17	1 649	2 043
Kassa och bank		21 804	38 362
Summa		23 453	40 405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	not 8	11 764	10 070
Övriga förutbetalda kostnader		85	104
Summa		11 849	10 174
SUMMA TILLGÅNGAR		960 246	753 893

Balansräkning

Per den 31 december			
Belopp i Ksek		2017	2016
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		15 000	15 000
Reservfond		15 000	15 000
Balanserat resultat		44 071	44 244
Årets resultat		1 725	-173
Summa		75 796	74 071
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka för försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	not 18	850 210	647 725
Summa		850 210	647 725
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	not 19	1 244	1 212
Summa		1 244	1 212
Andra avsättningar			
Skatter	not 20	192	-
		192	-
Övriga skulder			
	Not 21	32 804	30 885
Summa		32 804	30 885
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		960 246	753 893

Redogörelse för förändringar i eget kapital

2017	Bundet EK AKTIE- KAPITAL	Frit EK RESERV- FOND	BAL. RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	TOTALT EK
Ksek					
Ingående balans 2017-01-01	15 000	15 000	44 244	-173	74 071
Disposition av 2016 års resultat			-173	173	-
Ovillkorat aktieägartillskott					-
2017 års resultat enligt resultaträkningen				1 725	1 725
Summa	15 000	15 000	44 071	1 725	74 796

2016	AKTIE- KAPITAL	RESERV- FOND	BAL. RESULTAT	ÅRETS RESULTAT	TOTALT EK
Ksek					
Ingående balans 2016-01-01	15 000	15 000	27 082	-2 838	54 244
Disposition av 2015 års resultat			-2 838	2 838	0
Ovillkorat aktieägartillskott			20 000		20 000
2016 års resultat enligt resultaträkningen				-173	-173
Summa	15 000	15 000	44 244	-173	74 071

Kassaflödesanalys

Per den 31 december	2017	2016
Belopp i Ksek		
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt ¹⁾	4 333	1 841
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-639	-1 061
Betald skatt	-2 608	-2 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	1 086	-1 234
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-167 357	-155 794
Premier minskat med ersättningar via balansräkning	149 713	151 741
Förändring av rörelsefordringar	-2 142	11 693
Förändring av rörelseskulder	2 142	-7 874
Aktieägartillskott	0	20 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 558	18 532
Årets kassaflöde	-16 558	18 532
Likvida medel vid årets början	38 362	19 830
Likvida medel vid årets slut ³⁾	21 804	38 362
Noter till kassaflödesanalysen		
1) Varav		
Ränteinbetalningar	-	-
Erhållna utdelningar, rabatter	4 754	2 892
2) Värdeförändring placeringstillgångar	-53 411	-40 532
Förändring försäkringsavsättningar	52 772	39 471
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-639	-1 061

3) Likvida medel består av kassa och bank.
Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod; den utgår från resultat före skatt justerat för icke likvidpåverkande poster samt förändringar i balansräkningen.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2017 och avser Svensk Handel Fondförsäkring AB som är ett försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 60, 103 29 Stockholm och organisationsnummer är 516406-0310.

Årsstämma kommer att hållas den 13 juni 2018.

Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12 är att International Financial Reporting Standards (IFRS) är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av svensk lag, RFR 2 samt FFFS 2015:12.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt ikraft och som ska tillämpas första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017 har haft någon väsentlig inverkan på redovisningsprinciper eller upplysningar för det aktuella räkenskapsåret eller föregående räkenskapsår och förväntas inte heller ha någon väsentlig inverkan på kommande perioder.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid.

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Bolaget kommer uppskjuta tillämpningen av standarden till dess att IFRS 17, Insurance Contracts, börjar tillämpas. Utvärdering av effekter pågår och den initiala bedömningen är att införandet inte kommer att ha någon väsentlig effekt på värdering eller resultatredovisning.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter, från andra avtal än försäkringsavtal, ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter.

Den utökade upplysningskyldigheten innebär att information om intäktsslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och är antagen av EU. Förtida tillämpning är tillåten. För Fondförsäkringsbolaget kommer standarden i första hand påverka redovisning av avgifter som tas ut i investeringsavtal och övriga intäkter. Standarden kommer leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

IFRS 16 Leases publicerades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och där till hörande tolkningar. Den största effekten från de nya reglerna är att en leasingtagare ska redovisa en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I nuläget redovisar inte leasingtagaren operationella leasingar i balansräkningen. Vår bedömning är att denna standard inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Standarden tillämpas från 1 januari 2019 och är inte antagen av EU. IFRS 17 "Insurance contracts" publicerades av IASB i maj 201 och ersätter nuvarande standard IFRS 4 "Försäkringsavtal". IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återbäring, i de fall bolaget även ger ut försäkringsavtal. IFRS 17 kommer träda i kraft den 1 januari 2021, men är ännu inte antagen av EU. Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan.

Funktionell valuta och rapportvaluta

Bolagets finansiella rapporter presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Försäkringsföretaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det är främst värderingen av placeringstillgångar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår.

Investeringsavtal

Bolaget har gjort en genomgång av samtliga försäkringskontrakt. Genomgången har resulterat i att samtliga försäkringskontrakt i bolaget klassificeras och redovisas som investeringsavtal, dvs som finansiella skulder. Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget. Detta innebär att premieinbetalningar redovisas direkt mot försäkringstekniska avsättningar i balansräkningen medan avgifter uttagna av kontrakten redovisas som premieinkomst. Värdering av den försäkringstekniska avsättningen sker enligt tidigare principer (se försäkringsteknisk avsättning nedan).

Ändrad redovisningsmetod

Under övriga tekniska intäkter redovisas erhållna rabatter samt uttagen avkastningsskatt från försäkringstagarna. Dessa poster var tidigare redovisade under kapitalavkastning intäkter samt under förändring i andra försäkringstekniska avsättningar.

Intäkter från investeringsavtal

Som intäkter från investeringsavtal redovisas olika typer av avgifter som debiteras medlemmarna för förvaltning av investeringsavtalen.

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk består av fondförsäkringsåtaganden. Avsättningarna motsvarar förpliktelsena enligt investeringsavtalen och utgör vid varje tidpunkt summa verkligt värde av fondandelar som hänför sig till gällande investeringsavtal, samt de medel som ännu ej omvandlats till fondandelar med avdrag för upplupna avgifter.

Driftskostnader

Driftskostnader redovisas funktionsuppdelade i not 8 som administrationskostnader och upplupna anskaffningskostnader samt i not 12 under finanskostnader. Bolaget redovisar upplupna anskaffningskostnader som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal.

Fördelning teknisk och icke-teknisk redovisning

De intäkter och kostnader som är hänförliga till försäkringsrörelsen klassificeras som tekniska och övriga poster som icke-tekniska.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter

Posten avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under posten redovisas kostnader för placeringstillgångar och omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar är den orealiserade vinsten den positiva skillnaden mellan marknadsvärdet och anskaffningsvärdet och den orealiserade förlusten den negativa skillnaden mellan marknadsvärdet och anskaffningsvärdet. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Vid avyttring av värdepapper återföres tidigare orealiserade värdeförändringar.

Totalavkastning

Vid beräkning av bolagets procentuella totalavkastning används den av Försäkringsförbundet rekommenderade Totalavkastningstabellen.

Redovisning av förmedlad affär

Provisionsintäkter redovisas när belopp kommer in till bolaget via förmedlad affär med olika försäkringsföretag. Relaterade driftskostnader allokeras till affären. Nettointäkten redovisas som övriga intäkter under den icke-tekniska redovisningen.

Skatter

Under posten Skatt på årets resultat redovisar bolaget inkomstskatt samt avkastningsskatt som beräknats på kapitalunderlaget vid räkenskapsårets ingång enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel.

Immateriella tillgångar

Investeringar i egenutvecklad programvara kopplade till nyutveckling aktiveras. I de fall utgifterna avser underhåll av befintliga IT-system sker kostnadsföring löpande. Utvecklingskostnaderna skrivs av när tillgången tas i drift med beräknad nyttjandeperiod på 5 år. Prövning av nedskrivningsbehov sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde.

Finansiella tillgångar och skulder

Andra finansiella placeringstillgångar

Andra finansiella placeringstillgångar har identifierats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen pga att det är så bolaget följer upp utvecklingen på dessa tillgångar.

Övriga fordringar och skulder

Tillgångar och skulder är värderade initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och i efterföljande perioder till upplupet anskaffningsvärde. I denna kategori ingår också kassa och bank.

Pensioner

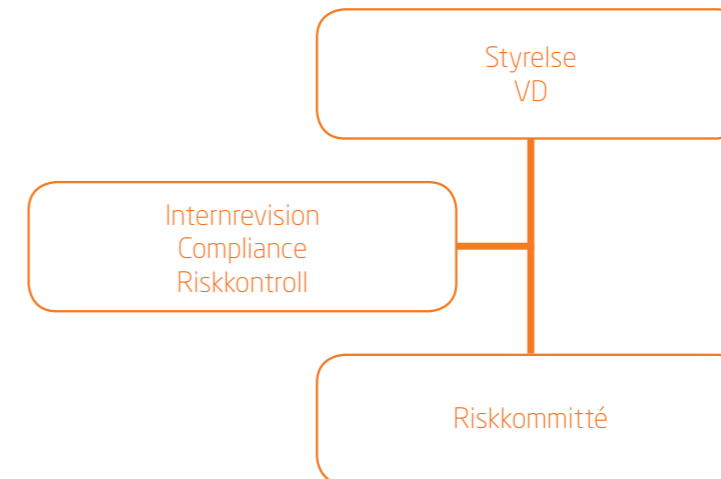
Företagets pensionsplaner för egen personal är tryggade genom förmånsbestämda försäkringsavtal. Avsättningarna för dessa pensionsåtaganden beräknas och redovisas i moderföretaget Svensk Handel Pensionskassan. Då pensionsplanerna omfattar flera arbetsgivare saknas tillräcklig information för att redovisa dem som förmånsbestämda. Av det skälet redovisas pensionsplanerna som avgiftsbestämda och avgifter avseende tjänstepensioner redovisas som en kostnad i den takt de intjänats.



Not 2 Finansiella instrument och riskhantering

Organisation och mål för bolagets riskhantering

Syftet med bolagets riskhanteringsorganisation är att identifiera och hantera samtliga risker som bolaget är exponerat för. Organisationen för att hantera risk kan beskrivas enligt följande:



Ansvar för bolagets riskhantering ligger hos styrelsen som årligen beslutar om övergripande styrdokument. Inom organisationen finns en riskkommitté med olika riskägare som operativt hanterar och klassificerar olika typer av risker. Riskgruppen träffas regelbundet för översyn och genomgång av riskstatusen. Sammanställningen och resultatet av riskkommitténs arbete överlämnas till bolagets riskkontrollfunktion.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för att identifiera och beskriva bolagets riskområden. Från hösten 2013 är riskkontrollfunktionen outsourcad till KPMG.

Funktionen för internrevision granskar Bolagets verksamhet på uppdrag av styrelsen. Internrevision granskar även Riskkontrollfunktionens arbete. Compliancefunktionen ansvarar för kontroll av efterlevnaden av instruktionen för riskkontroll.

Rapportering av risk

Bolagets riskkontrollfunktion rapporterar, efter av styrelsen fastställd årsplan för riskkontroll, löpande till styrelsen vid styrelsemöten om bolagets totala risksituation.

Bolaget styrs av ett flertal legala krav, Finansinspektionen är tillsynsmyndighet. Varje kvartal rapporterar bolaget in uppgifter till Finansinspektionen. Under 2017 har bolaget kvartalsvis rapporterat kapitalkrav till Finansinspektionen enligt Solvens II.

Solvenskapitalkravet, SCR, beräknas genom ett ta fram krav för marknadsrisker, motpartsrisker, livförsäkringsrisker samt operativa risker. Under år 2017 har SCR understigit minimumkapitalkravet, MCR, som består av garantibeloppet.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är livrisker, dödsfallsrisker och driftskostnadsrisk. Det finns möjlighet att teckna försäkringar med positiva risksummor, dödsfallsförsäkring, och negativa risksummor samt ren ålderspension. För att hantera de inte obetydliga riskerna med positiva risksummor finns teckningsregler som innebär att alla risker av denna typ måste genomgå och godkännas i en medicinsk riskbedömning. Dessutom kan en stor del av denna risk hanteras genom återförsäkring.

Driftskostnadsrisken består i att avgiftsuttaget inte svarar mot bolagets verkliga driftskostnader beroende på att försäkringsbeståndet inte utvecklas som förväntat. Denna risk är den största risken för bolaget då det fortfarande befinner sig i ett uppbyggnadsskede.

Operativa risker

Med operativa risker menas brister i internkontroll, mänskliga fel samt brister i arbetsprocesser mm. En viktig del av bolagets riskhantering är processarbetet. Den operativa riskorganisationen ska säkerställa att bolagets processarbete fungerar tillfredställande utifrån ett riskperspektiv.

Processerna är utgångspunkten för bolagets riskanalys, vilket återspeglas i organisation och handlingsplaner. En central del i processutvecklingen är att arbeta med ständiga förbättringar inom ramen för riskminimering.

Finansiella instrument och finansiella risker

De för bolaget mest betydande finansiella riskerna består av ränterisk och aktiekursrisk, kreditrisk samt likviditetsrisk. Nedan följer en sammanställning av de olika instrumenten samt tillhörande risker. Placeringstillgångar och avsättningar där livförsäkringstagaren bär placeringsrisken är exkluderade i sammanställningen.

Ränterisk

Med ränterisk menas risken att marknadsvärdet på räntebärande placeringar sjunker då marknadsräntan stiger, se not 16.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av samhällsekonomiska eller andra faktorer. Aktiekursrisk motverkas främst genom en diversifiering av bolagets aktieportfölj genom att endast använda fond-i-fond fonder för aktieexponering, se not 15.

Kreditrisk

Med kreditrisk menas att motparten inte kan fullgöra sina betalningar, vilket skulle leda till kreditförluster.

Likviditetsrisk

Bolagets strategi är att i så stor utsträckning som möjligt matcha förväntade in- och utbetalningar.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken är matchade mot utbetalningar av försäkringstekniska avsättningar (FTA). Bolaget har säkerställt att alltid ha tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena.

Kontraktuellt kassaflöde

2017	På anmodan	3 mån	1 år	5 år	10 år	11 år +
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterat	-	8 739	26 238	173 247	216 685	425 301
Skulder, odiskonterat	-	32 240				
Total	-	42 979	26 238	173 247	216 685	425 301

Kontraktuellt kassaflöde

2016	På anmodan	3 mån	1 år	5 år	10 år	11 år +
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterat	-	9 184	16 010	125 804	160 653	336 074
Skulder, odiskonterat	-	32 097				
Total	-	41 281	16 010	125 804	160 653	336 074

Beräkning av verkligt värde.

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2017.

2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar Ksek				
Aktier och andelar	1 342			1 342
Oblig. och andra räntebärande v.p.	71 618			71 618
Fondförs.tillg.	850 210			850 210
Bankmedel	21 804			21 804
Fondförsäkringsåtagande		850 210		850 210
2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar Ksek				
Aktier och andelar	2 689			2 689
Oblig. och andra räntebärande v.p.	51 653			51 653
Fondförs.tillg.	647 725			647 725
Bankmedel	38 362			38 362
Fondförsäkringsåtagande		647 725		647 725

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar:

Noterade marknadspriser eller mäklarnoteringar för liknande instrument.

Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

2017-12-31 **Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och Kundfodran	Via Identifikation	Via Handel	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffningsvärde
TILLGÅNGAR						
Aktier och andelar		1 342		1 342	1 342	1 082
Obligationer och andra räntebärande v.p.		71 618		71 618	71 618	70 655
Fondförs.tillg.		850 210		850 210	850 210	716 106
Kassa och bank	21 804			21 804	21 804	21 804
Summa	21 804	923 170		944 974	944 974	809 647
Skulder						
Fondförsäkringsåtagande	850 210			850 210	850 210	716 106
Övriga Skulder	34 240			34 240	34 240	34 240
Summa	884 450			884 450	884 450	750 346

2016-12-31 **Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och Kundfodran	Via Identifikation	Via Handel	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffningsvärde
TILLGÅNGAR						
Aktier och andelar		2 689		2 689	2 689	2 386
Obligationer och andra räntebärande v.p.		51 653		51 653	51 653	50 933
Fondförs.tillg.		647 725		647 725	647 725	578 668
Kassa och bank	38 362			38 362	38 362	38 362
Summa	38 362	702 067		740 429	740 429	670 349
Skulder						
Fondförsäkringsåtagande	647 725			647 725	647 725	578 668
Övriga Skulder	32 097			32 097	32 097	32 097
Summa	679 822			679 822	679 822	610 765

Noter till resultaträkningen

Per den 31 december

Belopp i Ksek	2017	2016
Not 3. Intäkter från investeringsavtal		
Avgifter avseende investeringskontrakt		
-Fasta avgifter	388	376
-Rörliga avgifter	3 867	2 807
Summa intäkter från investeringsavtal	4 255	3 183
Not 4. Kapitalavkastning, intäkter		
Erhållna utdelningar	-	-
Ränteintäkter	748	5 189
Realisationsvinster aktier och andelar	7 918	10 858
Summa kapitalavkastning, intäkter	8 666	16 047
varav Livförsäkringsrörelsen	8 666	15 905
varav Icke-teknisk redovisning	-	142
Summa	8 666	16 047
Not 5. Övriga tekniska intäkter		
Erhållna rabatter	4 754	2 892
Uttag avkastningsskatt	1 927	1 489
Summa övriga tekniska intäkter	6 681	4 381
Not 6. Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	45 320	27 287
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	45 320	27 287
Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		
Värdeförändring	-52 772	-39 471
Summa förändring i andra försäkringstekn. avsätt.	-52 772	-39 471
Not 8. Driftskostnader		
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-2 663	-2 995
Administrationskostnader	-8 648	-7 510
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	1 693	2 430
Summa driftskostnader	-9 618	-8 075
Anskaffningskostnader	-2 663	-2 995
Administrationskostnader	-8 648	-7 510
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	1 693	2 430
Finansförvaltningskostnader	-81	-37
Summa totala driftskostnader	-9 699	-8 112

Noter till resultaträkningen

Belopp i Ksek	2017	2016
Not 9. Orealiserade förluster		
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäringstagaren bär placeringsrisk		
Orealiserade förluster räntebärande värdepapper	-1 213	-3 722
Summa orealiserade förluster	-1 213	-3 722
Not 10. Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	132	920
Räntebärande värdepapper	661	-
Summa orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	793	920
Not 11. Kapitalavkastning, kostnader		
Finansförvaltningskostnader	-81	-37
Realisationsförluster räntebärande värdepapper	-154	-
Summa kapitalavkastning, kostnader	-235	-37
Not 12. Övriga intäkter		
Provisioner förmedlad försäkring	8 628	8 947
Driftskostnader förmedlad försäkring	-6 172	-7 619
Summa övriga intäkter	2 456	1 328
Not 13. Skatt på årets resultat		
Årets inkomstskatt	-681	-526
Avkastningskatt	-1 927	-1 488
Summa skatt på årets resultat	-2 608	-2 014



Noter till balansräkningen

Belopp i Ksek		2017	2016
Not 14. Aktier och andelar			
Aktierna och andelarna är i balansräkningen värderade till verkligt värde			
Samtliga värdepapper är marknadsnoterade	Antal/nom i tusental	Verkligt värde	Verkligt värde
Guide Globalfond	1	229	266
Guide Aktiefond	1	226	302
Guide Tillväxtmarknadsfond	0,6	114	184
Guide High Risk Dynamic	0,7	122	230
Cliens Sverige Fokus	0,5	117	403
Cliens Mixfond	0,04	102	308
Monyx Strategi Offensiv	0,8	169	392
Carnegie Worldwide Ethical	0,7	120	128
Cliens småbolagsfond	0,1	143	476
Utgående verkligt värde den 31 december		1 342	2 689
Anskaffningsvärde		1 082	2 386
Not 15. Obligationer och andra räntebärande papper			
Samtliga värdepapper är i balansräkningen värderade till verkligt värde			
Samtliga värdepapper är marknadsnoterade	Antal/nom i tusental	Verkligt värde	Verkligt värde
Guide Företagsobligationsfond	2	99	56
Monyx Aktiv Ränta	1	112	-29
Guide Avkastningsfond	0,6	61	337
Cliens Räntefond kort	1	126	429
Standard Life Absolute Return	-	-	25 408
SEB Asset Selection	-	-	5 086
SEB Dynamisk Räntefond	200	20 610	20 366
Öhman FRN Fond	467	50 610	-
Utgående verkligt värde den 31 december		71 618	51 653
Anskaffningsvärde		70 655	50 933

Noter till balansräkningen

Belopp i Ksek	2017	2016
Not 16. Fondförsäkringstillgångar		
Samtliga värdepapper är i balansräkningen värderade till verkligt värde		
Samtliga värdepapper är marknadsnoterade		
	Antal/nom i tusental	Verkligt värde
Guide Aktiefond Global	619	130 737
Guide Företagsobligationsfond	376	24 245
Guide Aktiefond Sverige	297	60 723
Guide Tillväxtmarknadsfond	307	62 688
Guide Avkastningsfond	373	37 057
Cliens Räntefond kort	1 553	163 142
Guide High Risk Dynamic	46	8 099
Cliens Mixfond	51	122 819
Cliens Sverige Fokus	592	143 037
Cliens Småbolagsfond	27	30 716
Monyx Strategi Offensiv	167	33 425
Monyx Aktiv Ränta	155	17 898
Carnegie Worldwide Ethical	84	14 842
Fordran värdepapper	-	782
Utgående verkligt värde den 31 december	850 210	647 725
Not 17. Materiella tillgångar		
IB	2 043	1 897
Köp av bilar	341	1 014
Försäljning av bilar	-247	-273
Avskrivning av bilar	-488	-595
Utgående balans per den 31 december	1 649	2 043
Not 18. Fondförsäkringsåtaganden		
Ingående balans	647 725	456 509
Inbetalningar	194 872	190 792
Utbetalningar	-38 977	-34 375
Avgifts- och skatteuttag	-6 182	-4 672
Värdetförändring	52 772	39 471
Utgående balans per den 31 december	850 210	647 725
Not 19. Upplupna kostnader och förutbet. intäkter		
Upplupna semesterlöner	615	599
Sociala avgifter	229	227
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	400	386
Summa	1 244	1 212
Not 20. Andra avsättningar		
Avkastningskatt	1 927	-
Inkomstskatt	681	-
Löneskatt	302	-
Betald preliminärskatt	-2 718	-
Summa	192	-
Not 21. Övriga skulder		
Skulder till koncernföretag	21 247	16 516
Skulder till försäkringsgivare gruppförsäkring	10 421	13 620
Övrigt	1 136	749
Redovisat värde den 31 december	32 804	30 885
Not 22. Registerförda tillgångar		
Tillgångsslag		
Fondförsäkringstillgångar	850 210	650 258

Not 23. Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar

Medelantal anställda	2017			2016		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	7	2	9	8	2	10
Könsfördelning i företagsledning						
	2017			2016		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	3	1	4	3	1	4
VD	1	-	1	1	-	1

Ersättningar till ledande befattningshavare och tjänstemän

Till styrelsens ordförande har ett 1 prisbasbelopp utbetalats. För övriga styrelseledamöter utgår inget arvode enligt bolagsstämans beslut, förutom i förekommande fall med mindre belopp som ersättning för förlorad arbetstid. Ersättning till VD utgörs av grundlön samt pension. Inga rörliga lönedelar utgår till VD eller styrelse år 2017. Pensionsåldern för VD är 65 år. Vid uppsägning av VD från företagets sida utgår 12 månadslöner. Bolaget följer den ersättningspolicy som fastställts av styrelsen.

2017	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensions kostnad*	Sociala avgifter	Totalt
Kjell Björk, VD	787	-	164	247	1 198
Peter Andrée, f. d. VD	1 550	-	-	-	1 550
Joachim Spetz, ordförande	89	-	-	28	117
Monika Bloom, ledamot	45	-	-	14	59
Tjänstemän	5 662	14	1 081	1 953	8 710
Summa	8 133	14	1 245	2 242	11 634
2016	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensions kostnad*	Sociala avgifter	Totalt
Peter Andrée, VD.	192	-	-	17	209
Lars-Ola Hahlin, f. d. VD	1 231	-	565	387	2 183
Joachim Spetz, ordförande	78	-	-	25	103
Monica Bloom, ledamot	44	-	-	14	58
Tjänstemän	6 034	386	1 374	2 128	9 922
Summa	7 579	386	1 939	2 571	12 475

*Inkl särskild löneskatt

Not 24. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2017	2016
PwC, revisionsuppdrag	100	100
Summa	100	100

Not 25. Upplysningar om transaktioner med närstående

Svensk Handel Fondförsäkring är ett av Svensk Handel Pensionskassan helägt fondförsäkringsaktiebolag och ingår i en företagsgrupp under varumärket SH Pension.

Ett uppdragsavtal finns mellan Svensk Handel Pensionskassan och Fondförsäkringsbolaget. Avtalet som gäller från och med 1 januari 2013 innebär bland annat att Svensk Handel Pensionskassan köper rådgivning från Fondförsäkringsbolaget och att Svensk Handel Pensionskassan tillhandahåller försäkringsadministration, ekonomiredovisning och systemutveckling åt Fondförsäkringsbolaget.

Följande väsentliga närståendetransaktioner har förekommit under år 2017:

- Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 029 Ksek avseende Gruppinternas tjänster.

Följande väsentliga närståendetransaktioner har förekommit under år 2016:

- Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 555 Ksek för gruppinternas tjänster.
- S H Pensionskassan har lämnat aktieägartillskott till SH Fondförsäkring med 20 000 Ksek.

Not 26. Förslag till disposition

Till årsstämans förfogande står:

Balanserat resultat	44 070 997 SEK
Årets resultat	1 725 251 SEK
Summa	44 796 258 SEK

Styrelsen och VD föreslår att årets vinst, 1 725 251 SEK, jämte balanserade medel 44 070 997 SEK, tillsammans 44 796 258 SEK, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 25 april 2018


Joachimi Spetz
Ordförande


Monica Bloom


Peter Andrée

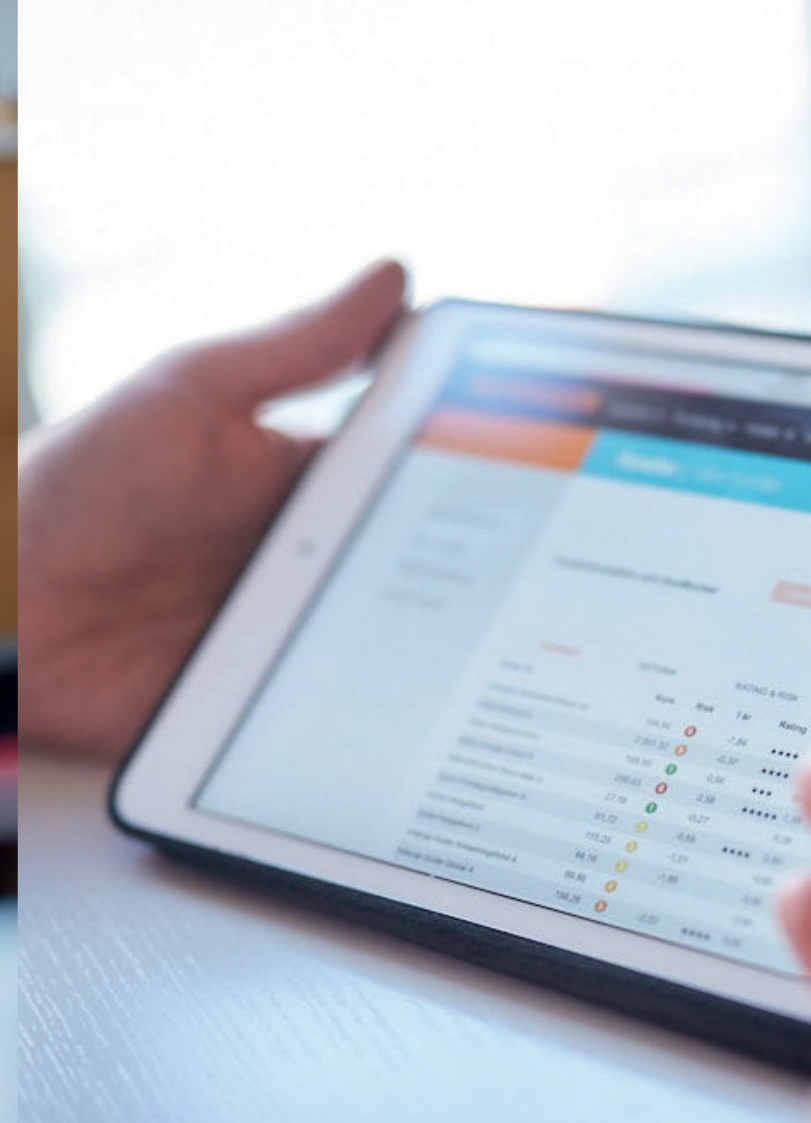

Kjell Björk
Verkställande direktör


Stefan Eliasson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2018
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB



Morgan Sandström
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Svensk Handel Fondförsäkring AB, org.nr 516406-0310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svensk Handel Fondförsäkring AB för 2017.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Svensk Handel Fondförsäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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 Svensk Handel Fondförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella

rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna. Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Avgifter avseende fondförsäkringsåtaganden

Bolagets intäkter avseende fondförsäkringsåtaganden utgörs till stor del av uttagna avgifter från försäkringstagarna avseende förvaltningen av investeringsavtalen. Avgifterna består av fast och rörligt förvaltningsarvode där den rörliga delen baseras på de underliggande tillgångarnas överavkastning i förhållande till respektive underliggande tillgångs avkastningströskel. Svensk Handel Fondförsäkring AB utför avstämningar för att säkerställa att avgifterna är korrekta. Avgifterna är starkt beroende av IT-system som stödjer att informationen är fullständig och tillförlitlig. Värdet på posten Fondförsäkringstillgångar i balansräkningen påverkar avgifterna i resultaträkningen, se noterna 3 och 16.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av:

- Bedömning av utformning och testning av effektiviteten hos kontrollerna inom processerna för avgiftsuttag och värdering av fondförsäkringstillgångar.
- Vi har för ett urval av avgiftsuttag genomfört kontrollberäkningar för att säkerställa att den automatiska beräkningen som sker i IT-systemet beräknar avgifterna korrekt.
- Våra tester av IT-miljön har omfattat granskning av åtkomst till program och data, hantering av programförändringar samt granskning av hantering av behörigheter.
- Vi har för ett urval av kontroller testat uppdatering av NAV-kurser avseende fondförsäkringstillgångarna samt för ett urval av dessa testat värderingen av fondförsäkringstillgångarna utifrån NAV-kurser från källor oberoende Svensk Handel Fondförsäkring AB.

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 på fel. 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 på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen. En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svensk Handel Fondförsäkring AB för år 2017 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 Svensk Handel Fondförsäkring AB 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. Vid förslag till

utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget
 - på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.
- Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen. En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen. Öhrings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, utsågs till Svensk Handel Fondförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 15 juni 2017 och har varit bolagets revisor sedan 23 april 2009.

Stockholm den 27 april 2018

Öhrings PricewaterhouseCoopers AB



Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

SH:PENSION

FÖRSÄKRINGAR OCH SPARANDE

