

Svensk Handel Fondförsäkring AB

Årsredovisning 2018



Hej!

Vi är stolta att få presentera SH Fondförsäkring AB:s Årsredovisning för 2018. Du som läser får inte bara en summering av året som gått, utan också en smygtitt på vår nya grafiska profil och framtida visuella uttryck. Trevlig läsning!

Innehålls- förteckning

04	VD har ordet
07	Om oss
08	Vårt erbjudande
09	Förvaltningsberättelse
10	Flerårsöversikt
11	Totalavkastningstabell
12	Resultaträkning
13	Resultatanalys 2018
14	Balansräkning
16	Redogörelse för förändringar i eget kapital
17	Kassaflödesanalys
18	Noter till de finansiella rapporterna
24	Noter till resultaträkningen
26	Noter till balansräkningen
31	Underskrifter
32	Revisionsberättelse

VD har ordet



VD har ordet

Det första hela året som VD på Svensk Handel Fondförsäkring har varit lärorikt, intensivt och spännande med många händelser och aktiviteter. Året visar ett positivt resultat på 2 082 KSEK, vilket både överträffar vår budget och är något bättre än tidigare årets resultat.

Värdet av försäkringstagarnas förvaltade kapital har under året ökat med cirka 50 MSEK, till cirka 900 MSEK. Ökningen är lägre än budgeterat och beror främst på en sämre utveckling för aktiefonderna och räntefonderna under året, där vår förhoppning var en något högre avkastning. Solskensknoten var 1,78 per 2018-12-31.

Våra försäkringsrådgivare levererade återigen ett mycket bra nyteckningsvärde för året på 530 MSEK, vilket överträffade förra årets nyteckningsvärde på 467 MSEK. I nyteckningsvärdet ingår nytecknade premier för både Fondbolaget och moderbolaget Svensk Handel Pensionskassan.

Vår verksamhet

Året har inneburit många förbättringar och en hel del utveckling och anpassningar till nya regelverk. I början av året anslöt vi oss exempelvis till Kivra för att kunna kommunicera digitalt, hållbart och kostnadseffektivt med våra Kivra-anslutna kunder.

Under året har vi även informerat och uppdaterat våra kunder om en hel del ärenden. Informationen har bland annat rört GDPR, ändrade sjuklönetak, ändrad förmånsbeskattning av sjukvårdsförsäkringar, byte av andelsklasser av fonder samt information om att avtal om PPM-tjänst har

upphört. Alla dessa uppdateringar har även inneburit flera anpassningar i våra system och dokument.

ODIN Fonder är en ny samarbetspartner i vårt fondutbud, och tre av deras fonder finns nu på vår fondplattform. Dessutom har vi tagit in en ny räntefond som startades av Cliens Kapitalförvaltning under våren. Under sommaren bytte vi även andelsklasser på tre av Indecaps aktiefonder, som numera också förvaltas mer kostnadseffektivt än tidigare.

Vi har förbättrat och höjt kvaliteten på våra rapporter SFCR, RSR och ORSA – något flera av våra medarbetare har varit involverade i och bidragit till. Dessutom har vi upphandlat och tecknat ett nytt avtal för återförsäkring av vår fondförsäkringsverksamhet.

Tillsammans har vi också lyckats vända ett oönskat resultat gällande skadefallet för vår sjukvårdsförsäkring genom Trygg Hansa. Nu taktar vi väl i linje med det långsiktiga lönsamhetsmålet. Även affären hos Bliwa beträffande skadefall har utvecklats väl.

Anpassningar till regelverk

Regleringen enligt Solvens II är fortsatt resurskrävande, då verksamheten och bolaget är så litet och moderbolaget, Pensionskassan, lyder under ett annat regelverk. En av våra samarbetspartners har under året sagt upp avtalet med oss då de kommer att upphöra och överlåta sin verksamhet till ett annat försäkringsbolag. Detta på grund av att de inte uppfyller kommande regelverkskrav. Det är mycket tråkigt att mindre försäkringsbolag inte mår med framtida regelverk.

Efter sommaren började det nya regelverket IDD att gälla, vilket har inneburit ytterligare passandebedömningar i vår rådgivning samt utökad information till våra kunder. Bland annat ska våra ersättningar från fondbolagen redovisas på ett öppet sätt, detta har inneburit anpassningar i vår rådgivning, på vår hemsida, i förköpsinformation och kunddokumentation.

Vi har även arbetat vidare med vårt riskregister, där vi inhämtar och kompletterar uppgifter för våra kunder i koncernen så att de ska vara aktuella och korrekta. Detta för att uppfylla och följa kravet om kundkännedom samt penningtvätt.

Vi har utvecklat ett nytt rådgivningsverktyg, dels eftersom det nya regelverket kräver fler arbetsmoment och dels eftersom vi behöver ha en mycket god kontroll över våra affärer. Verktyget fungerar som ett stöd i att följa det nya regelverket IDD, och är också bra för att inhämta och förnya uppgifter om kunder. Nu kan vi exempelvis kommunicera med våra kunder genom vår kundinloggning, där kunden med hjälp av bank-ID kan signera uppgifter och dokument. Därefter registreras uppgifterna för kundkännedom i vårt riskregister, så att vi alltid har uppdaterade uppgifter om våra kunder och affärer. Detta projekt har varit ett startskott på, och talande för, hur vi vill utveckla hela verksamheten – att bli mer effektiva och hålla en hög kvalitet i vårt arbete och våra processer.

Kjell Björk
VD, Svensk Handel Fondförsäkring AB

Om oss

”Vi är det kundägda alternativet som erbjuder den personliga rådgivningen”

Svensk Handel Pensionskassan bildades 1946. Idén var att skapa en medlemsägd pensionskassa som var specialiserad på svensk handel. Sedan dess har vi gett våra medlemmar en avkastning i nivå med de traditionella livbolagen – och en återbäringsränta i toppklass.

Med framgångarna i vår traditionella förvaltning har vi breddat vårt erbjudande. Med ett väl utvalt sortiment av fonder ger vi dig bra möjligheter att få pengarna att växa, oavsett om det gäller pension, utdelning eller överskottslikviditet. Och med sjukvårdsförsäkring, butiksförsäkring och ett antal grupp-försäkringar kan vi se till att du som handlare, dina anställda och din familj får det skydd ni behöver.

Genom att uteslutande arbeta med företag inom handeln har vi samlat på oss en oöverträffad kunskap om branschen. Det gör att vi kan ge dig trygghet på ett helt annat sätt än våra konkurrenter. Vi vet vad som krävs vid ett generationsskifte i företag som ofta är familjeägda. Och vi

förstår vilka personer som är bärande för ditt företag, och hur du kan minimera risken för att verksamheten blir lidande om något oväntat skulle hända.

För oss handlar trygghet nämligen inte bara om ekonomiskt skydd. Det handlar om att du ska kunna lita på de råd du får – och på personen som du får dem av. Därför har vi medarbetare över hela landet, så att du kan få en personlig rådgivare, var du än bor. Din rådgivare når du via ett direktnummer och hjälper dig med alla dina frågor, oavsett om det rör försäkringar, pension eller placeringar. Förutom att det blir enklare för dig, så ger det din rådgivare en helhetsbild av din situation. Det gör att du kan få bästa möjliga råd utifrån just dina förutsättningar. Och till skillnad från många andra finansiella rådgivare får våra medarbetare inga provisioner av att rekommendera särskilda produkter. På så sätt kan de fokusera på vad som är bäst för din finansiella situation. Och du kan fokusera på din verksamhet.

Vårt erbjudande

Vårt erbjudande

Med Svensk Handel Fondförsäkring AB kan du placera din pension eller annat sparande i olika former, i ett väl utvalt sortiment av fonder*. De ger dig bra förutsättningar för tillväxt, samtidigt som du får möjligheten att sprida dina risker.

Utöver sparande till pension eller kapitalplacering ger vi dig även tillgång till ett antal försäkringar. Med vår sjukvårdsförsäkring minskar du risken för att verksamheten ska stanna upp på grund sjukdom. Den fungerar som ett komplement till den offentliga vården, med sjukvårdsrådgivning, vårdplanering och snabbare tillgång till specialistläkare. Du kan dessutom teckna ett antal gruppörsäkringar, som dödsfall, sjukdom och olycksfallsförsäkringar. Det ger ett skydd för både dig, dina medarbetare och eventuell familj som arbetar inom företaget.

Våra personliga rådgivare hjälper dig gärna att planera ditt sparande och ditt försäkringsupplägg. Till skillnad från många andra finansiella rådgivare får de inga rörliga ersättningar eller provisioner för att rekommendera specifika fonder eller försäkringar. Det gör att de kan hålla hög trovärdighet i sina råd, och alltid kan utgå från vad som är bäst för just dina förutsättningar och mål. Och med över sjuttio års erfarenhet av att arbeta med företag inom handeln har vi en kunskap om branschen som är svår att överträffa.

*Just nu erbjuder vi fonder från fyra kapitalförvaltare:
– C Worldwide Asset Management
– Cliens Kapitalförvaltning
– Indecap
– ODIN fonder

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Svensk Handel Fondförsäkring AB, 516406-0310 (nedan benämnd bolaget), får härmed avlämna årsredovisning för verksamhetsåret 2018.

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 premiebefrielse vid arbetsoförmåga. Bolaget erbjuder sedan 1 januari 2013 förmedlade gruppörsäkringsprodukter efter övertag av affären från Svensk Handel Gruppörsäkringar. 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 2,1 (1,7) Msek. Totalavkastningen blev -2,1 (7,5) %.

Bolagets placeringstillgångar uppgick till 77,9 (73,0) Msek.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 899,8 (850,2) Msek.

Försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 899,8 (850,2) Msek.

Kapitalbasen uppgick till 69,8 (67,9) Msek.

Årets kassaflöde blev -4,1 (-16,6) Msek.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget är påverkat 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

Under hösten 2018 började regelverket IDD att gälla. En utmaning som vi har framöver är att verka och efterleva det nya regelverket. Det kräver en utförligare dokumentation samt passandebedömning i samband med rådgivning. Första delen av 2019 kommer vi att få besked om när vårt moderbolag, Svensk Handel Pensionskassan, behöver ansöka om vilket regelverk bolaget vill tillhöra framöver. Oavsett val av regelverk, så kommer verksamheten behöva göra Anpassningar som kommer vara resurskrävande och påverka övriga delar av verksamheten, såsom utveckling och förbättringar.

Förslag till disposition

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	45 796 248 SEK
Årets resultat	2 081 704 SEK
Summa	47 877 952 SEK

Styrelsen och VD föreslår att årets vinst, 2 081 704 SEK, jämte balanserade medel 45 796 248 SEK, tillsammans 47 877 952 SEK, balanseras i ny räkning.

Flerårsöversikt

	2018	2017	2016	2015	2014
Belopp i Msek					
Intäkter från investeringsavtal	4,4	4,3	3,2	2,4	2,0
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-28,4	52,8	39,5	8,3	34,3
Driftskostnader	10,5	9,6	8,1	7,8	7,4
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3,3	1,3	-0,5	-1,9	-2,2
Årets resultat	2,1	1,7	-0,2	-2,8	-0,4
Ekonomisk ställning					
Totala placeringstillgångar*	995,5	945,0	740,4	540,0	457,7
Försäkringstekniska avsättningar	899,8	850,2	647,7	456,5	392,2
Kapitalbas enligt Solvens I	-	-	-	54,2	47,1
Kapitalbas enligt Solvens II	69,8	67,9	61,5	-	-
Kapitalbas, primärkapital	69,8	67,9	61,5	-	-
Minimikapitalkrav	38,5	36,0	36,5	-	-
Solvenskapitalkrav	39,3	34,2	32,2	-	-
Erforderlig solvensmarginal***	-	-	-	34,7	34,2
Nyckeltal %					
Förvaltningskostnadsprocent	1,1	1,1	1,3	1,4	1,8
Direktavkastning	0,7	0,6	0,5	0,5	2,2
Totalavkastning**	-2,1	7,2	7,2	2,5	9,8
Solvenskvot***	1,8	1,9	1,7	1,6	1,4
* 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.					

Totalavkastningstabell

Tillgångsslag	180101 Ingående marknadsv. Ksek	Netto placering Ksek	Värdeföränd. Ksek	181231 Utgående marknadsv. Ksek	Direkt- avk. Ksek	2018 Totalavk. Ksek	%
Räntebärande	276 842	47 604	-341	324 104	936	595	
Aktier	608 427	35 449	-27 260	616 616	5 397	-21 863	
Absolutavkastande	37 119	2 506	-906	38 719	140	-766	
Övrigt	21 804	-4 110	-	17 694	-	-	
S: a placeringar	944 192	81 449	-28 508	997 134	6 473	-22 035	-2,1
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

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse

1 januari – 31 december		2018	2017
Belopp i Ksek			
Intäkter från investeringsavtal	not 3		
Investeringsavtal		4 418	4 255
		4 418	4 255
Kapitalavkastning, intäkter	not 4	107 498	8 666
Övriga tekniska intäkter	not 5	9 339	6 681
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	not 6	-	45 320
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		28 382	-52 772
		28 382	-52 772
Driftskostnader	not 8	-10 494	-9 618
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	not 9	-135 880	-1 213
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka Livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3 263	1 319
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		3 263	1 319
Kapitalavkastning, intäkter	not 4	19	-
Orealiserade vinster/förluster på plac. tillg.	not 10	-126	793
Kapitalavkastning, kostnader	not 11	-63	-235
Övriga intäkter	not 12	2 344	2 456
Resultat före skatt		5 437	4 333
Skatt på årets resultat	not 13	-3 355	-2 608
Årets resultat		2 082	1 725
Årets totalresultat		2 082	1 725

Resultatanalys 2018

	Fondförsäkring	Totalt
Belopp i Ksek		
Intäkter från investeringsavtal	4 418	4 418
Kapitalavkastning, intäkter	107 498	107 498
Övriga intäkter	9 339	9 339
Värdeökning på placeringstillgångar	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	28 382	28 382
Driftskostnader	-10 494	-10 494
Orealiserade förluster på plac.tillgångar	-135 880	-135 880
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 263	3 263

Balansräkning

Per den 31 december	2018	2017	
Belopp i Ksek			
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
-Aktier och andelar	not 14	1 387	1 342
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 15	76 554	71 618
Summa		77 941	72 960
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	not 16	899 825	850 210
Summa		899 825	850 210
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador		3	-
Summa		3	-
Fordringar			
Övriga fordringar		3 256	1 774
Summa		3 256	1 774
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 17	1 973	1 649
Kassa och bank		17 694	21 804
Summa		19 667	23 453
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	not 8	13 375	11 764
Övriga förutbetalda kostnader		482	85
Summa		13 857	11 848
Summa tillgångar		1 014 549	960 246

Balansräkning

Per den 31 december	2018	2017	
Belopp i Ksek			
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		15 000	15 000
Reservfond		15 000	15 000
Balanserat resultat		45 796	44 071
Årets resultat		2 082	1 725
Summa		77 878	75 796
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka för försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	not 18	899 825	850 210
Summa		899 825	850 210
Andra avsättningar			
Skatter	not 20	993	192
Summa		993	192
Depåer från återförsäkrare			
		3	-
Summa		3	-
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		201	
Övriga skulder	not 21	34 503	32 804
Summa		34 704	32 804
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	not 19		
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter		1 146	1 244
Summa		1 146	1 244
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		1 014 549	960 246

Redogörelse för förändringar i eget kapital

2018	Bundet EK		Fritt EK		Totalt ek
	Aktie kapital	Reserv fond	Bal. resultat	Årets resultat	
Belopp i Ksek					
Ingående balans 2018-01-01	15 000	15 000	44 071	1 725	75 796
Disposition av 2017 års resultat			1 725	-1 725	-
2018 års resultat enligt resultaträkningen				2 082	2 082
Summa	15 000	15 000	45 796	2 082	77 878
2017	Aktie kapital	Reserv fond	Bal. resultat	Årets resultat	Totalt ek
Belopp i Ksek					
Ingående balans 2017-01-01	15 000	15 000	44 244	-173	74 071
Disposition av 2016 års resultat			-173	173	-
2017 års resultat enligt resultaträkningen				1 725	1 725
Summa	15 000	15 000	44 071	1 725	75 796

Kassaflödesanalys

	2018	2017
Belopp i Ksek		
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt ¹⁾	5 437	4 333
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-75	-639
Betald skatt	-3 355	-2 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	2 007	1 086
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-85 559	-167 357
Premier minskat med ersättningar via balansräkning	78 197	149 713
Förändring av rörelsefordringar	-1 358	-2 142
Förändring av rörelseskulder	2 603	2 142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 110	-16 558
Årets kassaflöde	-4 110	-16 558
Likvida medel vid årets början	21 804	38 362
Likvida medel vid årets slut³⁾	17 694	21 804
Noter till kassaflödesanalysen		
1) Varav erhållna utdelningar, rabatter	6 473	4 754
2) Värdeförändring placeringstillgångar	28 508	-53 411
Förändring försäkringsavsättningar	-28 382	52 772
Tillbakaläggning Återförsäkring	-201	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-75	-639
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.		

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2018 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 10 juni 2019.

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 bolaget

Inga av de IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som trätt ikraft och som ska tillämpas första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018 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.

IFRS 15 har trätt ikraft under året men har i praktiken inte haft någon påverkan varken på resultat eller ekonomisk ställning.

IFRS 9 har också trätt i kraft under året, men Bolaget tillämpar inte standarden då undantaget enligt IFRS 4 utnyttjas.

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

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. Standarden tillämpas från 1 januari 2019. Bolaget kommer inte tillämpa 16 då det planeras att tillämpa undantaget enligt RFR 2.

IFRS 17 "Insurance contracts" publicerades av IASB i maj 2017 och ersätter nuvarande standard IFRS 4

"Försäkringsavtal". IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återbäring, i det fall bolaget även ger ut försäkringsavtal. IFRS 17 kommer att träda ikraft den 1 januari 2022, men är ännu inte antagen av EU.

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 premiebetalningar 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 försäkrings-teknisk 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 förpliktelseerna 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 via förmedlad affär med olika försäkringsföretag redovisas på den period det avser och utifrån konstaterad försäljning. 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 dels på kapitalunderlaget vid räkenskapsårets ingång och dels på under året inbetalda premier 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

Bolagets riskhantering Riskorganisation

Inom företagsstyrningen delas riskhanteringen i tre kvalitativa försvarslinjer. Den operativa riskhanteringen, anger att alla har ett eget ansvar att efterleva ett sunt rationellt riskmedvetande, och följa styrdokumentet. Den operativa verksamheten tillhör den första försvarslinjen. Samtliga centrala funktioner rapporterar oberoende till styrelsen. Aktuarie, Riskkontroll och Compliance tillhör andra försvarslinjen och stödjer första försvarslinjen. Tredje försvarslinjen är Internrevision.

Styrmodell

Styrelsen beslutar om principer för riskhantering, riskrapportering, uppföljning och intern kontroll. Styrelsen har antagit ett styrdokument för risk, som på total nivå, sätter omfattningen för Bolagets riskhantering. Styrdokumentet innehåller instruktioner för respektive riskkategori. VD har operativt ansvar för en sund och effektiv riskhantering i Bolaget. En Riskkommitté stödjer

Riskkontroll och VD i att, operativt, analysera Bolagets risksituation och försäkrar även att kapitalförvaltningen följer riktlinjer och regelverk.

Riskkontroll sköter den kvantitativa delen av riskhanteringen, och samarbetar med Aktuariefunktionen. Uppföljning av Bolagets riskregelefterlevnad genomförs av kontrollfunktionerna Compliance och Internrevision.

Riskhanteringsprocess

Den löpande riskhanteringen utförs av Riskkontroll och omfattar rutiner för att identifiera, övervaka, hantera, utvärdera och rapportera risker. Interna riskrapporter med bolagets övergripande risknivå bereds och föredras av Riskkontroll på styrelsemöten och riskkommittémöten.

Operativa risker hanteras genom att sprida ansvarstagande, genom interna kontroller, och genom strävan av kvalitet i inköpta, eller egenutvecklat systemstöd. Bolaget har styrdokument för olika typer av operativa risker.

Affärsrisker styrs i affärsplaneringen, och genom löpande uppföljningen av verksamheten. Affärsplaneringen bygger på, omvärldsbevakning, utvärderingar av försäkringsmarknaden, utvärderingar av förordade lag- och regelverk förändringar, och konkurrentanalyser.

Bolagets strategi för att minska teckningsriskerna är att öka antalet försäkringsavtal och därigenom få ökad spridning av den risken. I meddelad fondförsäkring, som är Bolagets huvudverksamhet, står försäkringstagaren för placeringsrisken. Intäkter (avgifter) beror på fondandelarnas värde och påverkas därför Bolagets intjäning. Styrningen av de finansiella riskerna bestäms i Bolagets placeringsriktlinjer, och antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger Bolagets finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning och finansiell riskstyrning.

Riskhanteringsfunktion

Bolagets riskhanteringsfunktion (Riskkontroll) ansvarar för underhåll och förvaltning av riskhanteringsystemet, samt ansvarar för den löpande riskhanteringen. I detta ingår exempelvis underhåll av metodik och dokumentation, samt övergripande bedömning om riskhanteringsystemet bidrar till bolagets mål på ett ändamålsenligt sätt. Funktionen medverkar i ORSA-processen och gör även en oberoende granskning av bolagets ORSA-rapporten. Riskkontroll rapporterar direkt till Styrelsen och samlar Riskkommittén.

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 2018 har bolaget

kvartalsvis rapporterat kapitalkrav till Finansinspektionen enligt Solvens II.

Solvenskapitalkravet, SCR, beräknas genom ett ta fram krav för marknadsrisk, motpartsrisk, livförsäkringsrisker samt operativa risker. Under år 2018 har SCR ökat och överstiger MCR, som består av garantibeloppet, vid utgången av året.

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. Sedan 1:a januari 2018 återförsäkras 90% av de positiva risksummorna.

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

2018 Ksek	På anmodan	3 mån	1 år	5 år	10 år	11 år +
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterat	-	7 556	25 945	171 871	233 202	461 251
Skulder, odiskonterat	-	36 846				
Total	-	44 402	25 945	171 871	233 202	461 251

2017 Ksek	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	-	34 240				
Total	-	42 979	26 238	173 247	216 685	425 301

Beräkning av verkligt värde

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2018.

2018 Tillgångar Ksek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	1 387			1 387
Oblig. och andra räntebärande v.p.	76 554			76 554
Fondförs.tillg.	899 825			899 825
Bankmedel	17 694			17 694
Fondförsäkringsåtagande		899 825		899 825

2017 Tillgångar Ksek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
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

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.

Finansiella instrument i kategorier

2018-12-31 Ksek	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffnings värde
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordran	Via Identifikation	Via Handel				
Tillgångar							
Aktier och andelar		1 387		1 387	1 387	1 456	
Obligationer och andra räntebärande v.p.		76 554		76 554	76 554	76 113	
Fondförs.tillg.		899 825		899 825	899 825	922 812	
Kassa och bank	17 694			17 694	17 694	17 694	
Summa	17 694	977 765		977 765	977 765	1 018 075	
Skulder							
Fondförsäkringsåtagande		899 825		899 825	899 825	922 812	
Övriga Skulder	36 846			36 846	36 846	36 846	
Summa	934 327			934 327	934 327	934 327	

2017-12-31 Ksek	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffnings värde
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordran	Via Identifikation	Via Handel				
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	

Noter till resultaträkningen

	2018	2017
Belopp i Ksek		
Not 3. Intäkter från investeringsavtal		
Avgifter avseende investeringskontrakt		
-Fasta avgifter	406	388
-Rörliga avgifter	4 132	3 867
-Övriga avgifter	81	-
-Återförsäkring	-201	-
Summa intäkter från investeringsavtal	4 418	4 255
Not 4. Kapitalavkastning, intäkter		
Erhållna utdelningar	-	-
Realisationsvinster räntebärande	616	748
Realisationsvinster aktier och andelar	106 901	7 918
Summa kapitalavkastning, intäkter	107 517	8 666
varav Livförsäkringsrörelsen	107 498	8 666
varav Icke-teknisk redovisning	19	-
	107 517	8 666
Not 5. Övriga tekniska intäkter		
Erhållna rabatter	6 472	4 754
Uttag avkastningsskatt	2 867	1 927
Summa övriga tekniska intäkter	9 339	6 681
Not 6. Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	45 320
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	45 320
Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		
Värdeförändring	28 382	-52 772
Summa förändring i andra försäkringstekn. avsätt.	28 382	-52 772

Noter till resultaträkningen

	2018	2017
Belopp i Ksek		
Not 8. Driftskostnader		
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-2 650	-2 663
Administrationskostnader	-9 455	-8 648
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	1 612	1 693
Summa driftskostnader	-10 494	-9 618
Anskaffningskostnader	-2 650	-2 663
Administrationskostnader	-9 455	-8 648
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	1 612	1 693
Finansförvaltningskostnader	-44	-81
Summa totala driftskostnader	-10 538	-9 699
Not 9. Orealiserade förluster		
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Orealiserade förluster på aktier och andelar	-134 018	-
Orealiserade förluster räntebärande värdepapper	-1 862	-1 213
Summa orealiserade förluster	-135 880	-1 213
Not 10. Orealis. Vinster/förluster på plac.tillgångar		
Aktier och andelar	-28	132
Räntebärande värdepapper	-98	661
Summa orealis. vinster/förluster på plac.tillgångar	-126	793
Not 11. Kapitalavkastning, kostnader		
Finansförvaltningskostnader	-44	-81
Realisationsförluster räntebärande värdepapper	-16	-154
Realisationsförluster aktier och andelar	-3	-
Summa kapitalavkastning, kostnader	-63	-235
Not 12. Övriga intäkter		
Provisioner förmedlad försäkring	7 972	8 628
Driftskostnader förmedlad försäkring	-5 628	-6 172
Summa övriga intäkter	2 344	2 456
Not 13. Skatt på årets resultat		
Årets inkomstskatt	-488	-681
Avkastningsskatt	-2 867	-1 927
Summa skatt på årets resultat	-3 355	-2 608

Noter till balansräkningen

	2018	2017	
Belopp i Ksek			
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
Indecap Guide Global	0,6	95	229
Indecap Guide Sverige	0,9	117	226
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	0,9	106	114
Clients Sverige Fokus	0,5	101	117
Clients Mixfond	0,04	80	102
Monyx Strategi Offensiv	0,3	62	169
C Worldwide Ethical	0,6	114	120
C Worldwide Asia	0,1	135	-
C Worldwide Emerging Markets	0,3	83	-
Clients Småbolag	0,1	150	143
Odin Sverige C	0,03	132	-
Odin Global C	0,6	135	-
Odin Fastighet B	0,5	77	-
Utgående verkligt värde den 31 december		1 387	1 342
Anskaffningsvärde		1 456	1 342
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
Indecap Guide Företagsobligationsfond	3	225	99
Monyx Aktiv Ränta	1	118	112
Indecap Guide Avkastningsfond	2	209	61
Clients Räntefond kort	1	113	126
Clients Företagsobligationer	0,1	130	-
Spiltan Högräntefond	223	25 043	-
SEB Dynamisk Räntefond	-	-	20 610
Öhman FRN Fond	469	50 716	50 610
Utgående verkligt värde den 31 december		76 554	71 618
Anskaffningsvärde		76 113	70 655

Noter till balansräkningen

	2018	2017	
Belopp i Ksek			
Not 16. Fondförsäkringstillgångar			
Aktierna och andelarna är i balansräkningen värderade till verkligt värde			
Samtliga värdepapper är marknadsnoterade			
	Antal/nom i tusental	Verkligt värde	Verkligt värde
Indecap Guide Global	782	129 581	130 737
Indecap Guide Företagsobligationsfond	615	39 581	24 245
Indecap Guide Sverige	394	53 100	60 723
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	396	48 721	62 688
Indecap Guide Avkastningsfond	397	38 510	37 057
Clients Räntefond kort	1 606	168 759	163 142
Guide High Risk Dynamic	-	-	8 099
Clients Mixfond	44	99 039	122 819
Clients Sverige Fokus	545	119 558	143 037
Clients Småbolag	47	59 115	30 716
Clients Företagsobligationer	17	16 863	-
Monyx Strategi Offensiv	176	33 440	33 425
Monyx Aktiv Ränta	194	22 557	17 898
C Worldwide Ethical	162	29 475	14 842
C Worldwide Asia	13	18 077	-
C Worldwide Emerging Markets	32	9 099	-
Odin Sverige C	1	4 469	-
Odin Global C	15	3 529	-
Odin Fastighet B	55	8 027	-
Fordran/Skuld värdepapper	-	-1 675	782
Utgående verkligt värde den 31 december		899 825	850 210
Not 17. Materiella tillgångar			
IB		1 649	2 043
Köp av bilar		1 319	341
Försäljning av bilar		-370	-247
Avskrivning av bilar		-625	-488
Utgående balans per den 31 december		1 973	1 649
Not 18. Fondförsäkringsåtaganden			
Ingående balans		850 210	647 725
Inbetalningar		171 089	194 872
Utbetalningar		-85 808	-38 977
Avgifts- och skatteuttag		-7 285	-6 182
Värdeförändring		-28 382	52 772
Utgående balans per den 31 december		899 825	850 210

Noter till balansräkningen

	2018	2017
Belopp i Ksek		
Not 19. Upplupna kostnader och förutbet. intäkter		
	Antal/nom i tusental	Verkligt värde
Upplupna semesterlöner	482	615
Sociala avgifter	151	229
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	514	400
Summa	1 146	1 244
Not 20. Andra avsättningar		
Avkastningsskatt	2 867	1 927
Inkomstskatt	488	681
Löneskatt	356	302
Betald preliminärskatt	-2 718	-2 718
Summa	993	192
Not 21. Övriga skulder		
Skulder till koncernföretag	24 755	21 247
Skulder till försäkringsgivare gruppförsäkring	9 381	10 421
Övrigt	366	1 136
Redovisat värde den 31 december	34 503	32 804
Not 22. Registerförda tillgångar		
Tillgångsslag		
Fondförsäkringstillg.	899 825	850 210

Noter till balansräkningen

Not 23. Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar						
Medelantal anställda	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	7	2	9	7	2	9
Könsfördelning i företagsledning	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	3	1	4	3	1	4
VD	1	-	1	1	-	1
ning till VD utgörs av grundlön samt pension. Inga rörliga lönedelar utgår till VD eller styrelse. Pensionsåldern för VD är 65 år. Bolaget följer i övrigt den ersättningspolicy som fastställts av styrelsen.						
2018	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensionskostnad*	Sociala avgifter	Totalt	
Kjell Björk, VD	1 234	-	436	388	2 058	
Peter Andréé, ledamot	45	-	-	14	59	
Joachim Spetz, ordförande	91	-	-	29	120	
Monika Bloom, ledamot	45	-	-	14	59	
Tjänstemän	6 238	-	1 388	1 960	9 586	
Summa	7 653	-	1 824	2 405	11 882	
2017	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensionskostnad*	Sociala avgifter	Totalt	
Kjell Björk, VD	787	-	164	247	1 198	
Peter Andréé, 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	
*Inkl särskild löneskatt						
Not 24. Arvode och kostnadsersättning till revisorer				2018	2017	
PwC, revisionsuppdrag				100	100	
Summa				100	100	

Noter till balansräkningen

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 2018:

- Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 205 KSek avseende Gruppinterna tjänster.

Följande väsentliga närstående transaktioner har förekommit under år 2017:

- Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 029 KSek för gruppinterna tjänster.

Not 26. Förslag till disposition

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	45 796 248 SEK
Årets resultat	2 081 704 SEK
Summa	47 877 952 SEK

Styrelsen och VD föreslår att årets vinst, 2 081 704 SEK, jämte balanserade medel 45 796 248 SEK, tillsammans 47 877 952 SEK, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 2 maj 2019

Joachim Spetz
Ordförande

Monica Bloom

Peter Andréé

Kjell Björk
Verkställande direktör

Stefan Eliasson

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 maj 2019
Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

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 år 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 9-31 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 Svensk Handel Fondförsäkring ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 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 för Svensk Handel Fondförsäkring AB.

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 revisionsred 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 revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna 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 misstag. 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.

Avgifter avseende fondförsäkringsåtaganden

Bolagets intäkter avseende fondförsäkringsåtagande och dylikt 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.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. 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 revisionsssed 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.

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

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svensk Handel Fondförsäkring AB för år 2018 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 revisionsssed 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 ersättningsskyldighet 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 revisionsssed 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 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.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, utsågs till Svensk Handel Fondförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 7 juni 2018 och har varit bolagets revisor sedan 23 april 2009.

Stockholm den 6 maj 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström

Auktoriserad revisor

