

The background is a solid teal color with several large, overlapping, organic shapes in various shades of teal and dark teal, creating a layered, abstract effect.

Svensk Handel Fondförsäkring AB

Årsredovisning 2019

Innehålls- förteckning

03	VD har ordet
06	Om oss
07	Förvaltningsberättelse
09	Flerårsöversikt
10	Totalavkastningstabell
11	Resultaträkning
12	Resultatanalys 2019
13	Balansräkning
15	Redogörelse för förändringar i eget kapital
16	Kassaflödesanalys
17	Noter till de finansiella rapporterna
23	Noter till resultaträkningen
25	Noter till balansräkningen
29	Underskrifter
30	Revisionsberättelse

VD har ordet

Kort om årets nyckeltal

Svensk Handel Fondförsäkring visar ett positivt resultat i resultaträkningen för 2019 med 4 952 Ksek (2 082 Ksek), vilket är över vår budget och ett bättre resultat än föregående år.

Värdet av försäkringstagarnas förvaltade kapital har ökat med ca 425 Msek till ca 1 325 Msek (900 Msek). Det var ett starkt börsår där våra aktiefonder presterade mycket väl. Detta tillsammans med ökad försäljning bidrog till ett bättre resultat än budgeterat. Solvenskvoten var 1,44 (1,78) per 2019-12-31.

Verksamheten

Digital utveckling

Vi har under året fortsatt att utveckla befintliga, och tagit fram nya system för att digitalisera processer som rör både rådgivning och försäkringsadministration. Verktygen underlättar bland annat inhämtande av uppgifter och skapandet av dokumentation. Exempelvis har vi tagit fram verktyg för att inhämta kundkännedom

och genomföra rådgivning både för juridisk och fysisk person. Under hösten färdigställdes även digital ansökan för nyteckning av kapitalförsäkring, både för privatpersoner och företag.

Säkert och enkelt

Förbättringen innebär att våra kunder kan se sina ansökningar och dokument genom att logga in på vår Kundwebb och där också enkelt och säkert signera med BankID. Vi säkerställer också på det här sättet att handlingar inte skickas per e-post, så att vi efterlever tillämpliga regelverkskrav gällande hantering av personuppgifter (GDPR).

När en kund genomfört signeringen sker också en registrering i vårt riskregister, där vi inhämtar och kompletterar uppgifter för alla kunder i koncernen för att alltid hålla dem aktuella och korrekta. Dagligen skannas alla kunder mot register för sanktioner och person i politiskt utsatt ställning (PEP). Detta för att uppfylla och följa kravet om kundkännedom samt lagen om penningtvätt.

Sammantaget blir arbetet smidigare, kräver mindre resurser, säkerställer kvalitén, bidrar till en bättre kundupplevelse och mindre pappershantering för både oss och kunden.

Vårt erbjudande

Under året har vi fattat beslut om att utöka vårt fonderbjudande med tre stycken aktiefonder hos befintliga partners, C WorldWide och ODIN fonder.

Skadefallet för vår sjukvårdsförsäkring genom Trygg Hansa samt affären hos Bliwa, gruppförsäkring, sjukförsäkring och premiebefrielse, har fortsatt utvecklats väl.

Vd-uppdraget

Kjell Björk valde i februari 2020 att lämna vd-posten. Kjell finns kvar i bolaget och kommer att fokusera på att utveckla Fondförsäkringsbolagets affär och att ge rådgivning till koncernens största kunder.

Kort därefter fick jag förfrågan om att tillträda som tillförordnad vd under tiden rekryteringen av en permanent lösning fortskrider. Ett spännande och roligt uppdrag tillsammans med SH Pensions fantastiska medarbetare.

Corona och marknadssituationen

Under våren 2020 har Covid-19 inneburit konsekvenser för verksamheten. Vi värnar om vår personal och våra kunder. De digitala möjligheterna utnyttjas så att arbete kan ske hemifrån och kundmöten sker digitalt och per telefon.

De finansiella marknaderna uppvisar en stor osäkerhet med börsnedgångar och hög volatilitet på aktiesidan och på räntesidan ökade creditspreadar och kraftiga stimulanspaket från centralbankerna för att

upprätthålla likviditet och företagsfinansiering.

Långsiktighet och regelbundet sparande balanserar risker över tid men vi publicerar löpande information på vår hemsida och våra rådgivare är tillgängliga för våra kunder.

Bolaget har en god solvenssituation men osäkerheten om framtida effekter är stor och både vi och våra kunder kan komma att påverkas negativt av en fortsatt negativ utveckling på finansmarknaderna.

Catrina Ingelstam
Tillförordnad vd, Svensk Handel Fondförsäkring AB

**”Vi tar det
personligt”**

Om oss

Vårt erbjudande

Med Svensk Handel Fondförsäkring AB kan du placera din pension eller annat försäkringssparande 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 försäkringssparande till pension eller kapitalplacering ger vi dig även tillgång till ett antal försäkringar:

- Sjukvårdsförsäkringar för dig, din familj och dina anställda, med tillgång till vårdplanering, specialister och privata vårdgivare.
- Butiksförsäkring skräddarsydd för dig som driver butik och är medlem i Svensk Handel. Med den kan du till ett förmånligt pris försäkra både verksamheten, lokaler, varor, egendom, kunder och anställda.
- Gruppförsäkringar för dig och din familj, med ekonomiskt skydd i fall du, din partner eller era barn skulle avlida eller drabbas av olycksfall, sjukdom.
- Tjänstegruppplivförsäkring för att ge dina anställda och deras familjer trygghet i händelse av bortgång.

Vi tar det personligt

Medan andra effektiviserar bort sina kundkontakter med digitala tjänster, gör vi tvärtom. När det kommer till att ge personliga råd finns nämligen inget så viktigt som den personliga kontakten. Våra rådgivare hjälper dig gärna att planera ditt sparande och ditt försäkringsupplägg.

Till skillnad från många andra finansiella rådgivare får de inga 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.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Svensk Handel Fondförsäkring AB, 516406-0310 (nedan benämnd bolaget), får härmed avlämna årsredovisning för verksamhetsåret 2019.

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 grupp-försäkringsprodukter efter övertag av affären från Svensk Handel Grupp-försäkringar. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

Bolaget vänder sig främst till medlemmar i Föreningen Svensk Handel och medlemmar i andra organisationer som arbetar för köpmän och samtidigt är knutna till Föreningen Svensk Handel. Bolaget har också ett samarbete med externa förvaltare som riktar sig till andra målgrupper än den ovan.

Svensk Handel Fondförsäkring är ett av Svensk Handel Pensionskassan, försäkringsförening, org.nr. 802005-5631, helägt fondförsäkringsaktiebolag, nedan kallad Pensionskassan. Verksamheten bedrivs i en gemensam organisation med 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 bland annat försäkringsadministration, systemutveckling samt aktuarifunktion från Pensionskassan.

Under året har Stefan Eliasson utträtt ur styrelsen. Han ersattes av Lena Schelin vid extra bolagsstämma den 5 december.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Resultatet efter skatt uppgick till 5,0 (2,1) Msek. Totalavkastningen blev 23,9 (-2,1) %.

Bolagets placeringstillgångar uppgick till 80,9 (77,9) Msek.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 1 324,9 (899,8) Msek.

Försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 1 324,9 (899,8) Msek.

Kapitalbasen uppgick till 85,1 (69,8) Msek.

Årets kassaflöde blev -4,5 (-4,1) 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

Beslut har under våren fattats av styrelse och bolagsstämma i Pensionskassan att ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag, IORP. Konsekvenserna av beslutet för koncernen och bolagets verksamhet kommer att utredas fram till sommaren.

Ledningen och styrelsen har utvärderat effekterna av den pågående COVID-19 pandemin. Läget är osäkert och framtida effekter kan i nuläget inte fullt ut kvantifieras. Bolaget har genomfört en extra beräkning av SCR-kvoten per den 18 mars vilken då uppgick till 150 % jämfört med 144 % per årsskiftet. Bedömningen är att bolaget har en god solvenssituation men kan komma att påverkas negativt under 2020, framförallt med avseende på resultat och intjäning till följd av fortsatt börsnedgång och eventuella uttag från kunder.

Förslag till disposition

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	47 877 952 SEK
Årets resultat	4 952 205 SEK
Summa	52 830 157 SEK

Styrelsen föreslår att årets vinst, 4 952 205 SEK, jämte balanserade medel 47 877 952 SEK, tillsammans 52 830 157 SEK, balanseras i ny räkning.



Flerårsöversikt

	2019	2018	2017	2016	2015
Belopp i Msek					
Intäkter från investeringsavtal	3,5	4,4	4,3	3,2	2,4
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	239,3	-28,4	52,8	39,5	8,3
Driftskostnader	9,6	10,5	9,6	8,1	7,8
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5,7	3,3	1,3	-0,5	-1,9
Årets resultat	5,0	2,1	1,7	-0,2	-2,8
Ekonomisk ställning					
Totala placeringstillgångar*	1 418,0	995,5	945,0	740,0	540,0
Försäkringstekniska avsättningar	1 324,9	899,8	850,2	647,7	456,5
Kapitalbas enligt Solvens I	-	-	-	-	54,2
Kapitalbas enligt Solvens II	85,1	69,8	67,9	61,5	-
Kapitalbas, primärkapital	85,1	69,8	67,9	61,5	-
Minimikapitalkrav	39,8	38,5	36,0	36,5	-
Solvenskapitalkrav	58,9	39,3	34,2	32,2	-
Erforderlig solvensmarginal***	-	-	-	-	34,7
Nyckeltal %					
Förvaltningskostnadsprocent	0,8	1,1	1,1	1,3	1,4
Direktavkastning	0,8	0,7	0,6	0,5	0,5
Totalavkastning**	23,9	-2,1	7,2	7,2	2,5
Solvenskvot***	1,4	1,8	1,9	1,7	1,6
* 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	190101 Ingående marknadsv. Ksek	Netto placering Ksek	Värdeföränd. Ksek	191231 Utgående marknadsv. Ksek	Direkt- avk. Ksek	2019 Totalavk. Ksek	%
Räntebärande	324 104	27 584	7 825	359 513	1 080	8 904	
Aktier	616 616	161 488	235 982	1 014 086	7 124	243 106	
Absolutavkastande	38 719	-5 638	-1 670	31 411	179	-1 491	
Övrigt	17 694	-4 462	-	13 232	-	-	
S: a placeringar	997 134	178 972	242 137	1 418 242	8 383	250 519	23,9

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		2019	2018
Belopp i Ksek			
Intäkter från investeringsavtal	not 3		
Investeringsavtal		3 500	4 418
		3 500	4 418
Övriga tekniska intäkter	not 4	11 838	9 339
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	not 5	239 328	-
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar			
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avg. återförsäkring)	not 6		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk			
-Fondförsäkringsåtagande		-239 328	28 382
		-239 328	28 382
Driftskostnader	not 7	-9 636	-10 494
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	not 5	-	-28 382
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		5 702	3 263
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		5 702	3 263
Kapitalavkastning, intäkter	not 8	8	19
Orealiserade vinster/förluster på plac. tillg.	not 9	2 805	-126
Kapitalavkastning, kostnader	not 10	-178	-63
Övriga intäkter	not 11	856	2 344
Resultat före skatt		9 193	5 437
Skatt på årets resultat	not 12	-4 241	-3 355
Årets resultat		4 952	2 082
Årets totalresultat		4 952	2 082

Resultatanalys 2019

	Fondförsäkring	Totalt
Belopp i Ksek		
Intäkter från investeringsavtal	3 500	3 500
Övriga intäkter	11 838	11 838
Värdeökning på placeringstillgångar	239 328	239 328
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-239 328	-239 328
Driftskostnader	-9 636	-9 636
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5 702	5 702

Balansräkning

Per den 31 december		2019	2018
Belopp i Ksek			
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
-Aktier och andelar	not 13	1 845	1 387
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 14	79 009	76 554
Summa		80 854	77 941
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	not 15	1 324 903	899 825
Summa		1 324 903	899 825
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador		5	3
Summa		5	3
Fordringar			
Övriga fordringar		2 794	3 256
Summa		2 794	3 256
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 16	1 943	1 973
Kassa och bank		13 232	17 694
Summa		15 175	19 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	not 7	15 132	13 375
Övriga förutbetalda kostnader		188	482
Summa		15 320	13 857
Summa tillgångar		1 439 051	1 014 549

Balansräkning

Per den 31 december	2019	2018	
Belopp i Ksek			
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	15 000	15 000	
Reservfond	15 000	15 000	
Balanserat resultat	47 878	45 796	
Årets resultat	4 952	2 082	
Summa	82 830	77 878	
Försäringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka för försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	not 17	1 324 903	899 825
Summa	1 324 903	899 825	
Andra avsättningar			
Skatter	not 18	2 531	993
Summa	2 531	993	
Depåer från återförsäkrare			
		5	3
Summa	5	3	
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		219	201
Övriga skulder	not 19	27 481	34 503
Summa	27 700	34 704	
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	not 20	1 082	1 146
Summa	1 082	1 146	
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	1 439 051	1 014 549	

Redogörelse för förändringar i eget kapital

2019	Bundet EK		Fritt EK		Totalt ek
	Aktie kapital	Reserv fond	Bal. resultat	Årets resultat	
Belopp i Ksek					
Ingående balans 2019-01-01	15 000	15 000	45 796	2 082	77 878
Disposition av 2018 års resultat			2 082	-2 082	-
2019 års resultat enligt resultaträkningen				4 952	4 952
Summa	15 000	15 000	47 878	4 952	82 830

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

Kassaflödesanalys

	2019	2018
Belopp i Ksek		
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt ¹⁾	9 193	5 437
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-3 030	-75
Betald skatt	-4 241	-3 355
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	1 922	2 007
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	-183 434	-85 559
Premier minskat med ersättningar via balansräkning	185 971	78 197
Förändring av rörelsefordringar	-3 392	-1 358
Förändring av rörelseskulder	-5 530	2 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 463	-4 110
Årets kassaflöde	-4 463	-4 110
Likvida medel vid årets början	17 694	21 804
Likvida medel vid årets slut³⁾	13 232	17 694
Noter till kassaflödesanalysen		
1) Varav erhållna utdelningar, rabatter	8 383	6 473
2) Värdeförändring placeringstillgångar	-242 137	28 508
Förändring försäkringsavsättningar	239 328	-28 382
Tillbakaläggning Återförsäkring	-221	-201
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 030	-75
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 2019 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 2020.

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 2019 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 16 Leases publicerades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och där tillhörande 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. Bolaget kommer inte tillämpa IFRS 16 då bolaget planerar att tillämpa undantaget enligt RFR 2.

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

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. Det är ännu inte klart när standarden träder ikraft och bolaget har inte bedömt effekten av IFRS 17.

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).

Intäkter från investeringsavtal

Som intäkter från investeringsavtal redovisas olika typer av avgifter som debiteras kunderna 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 förpliktelserna 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.

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

Företagsstyrningssystem

En sund och effektiv företagsstyrning är Bolagets utgångspunkt för en tillfredställande riskhantering, stabilitet och ett gott kundskydd.

Bolagets företagsstyrningssystem innefattar bland annat Bolagets styrande dokument, centrala funktioner, system för intern kontroll, system för riskhantering samt utläggning av verksamhet och styrdokument vilka reglerar detta.

Styrelsen i Bolaget är ytterst ansvarig för företagsstyrningen och således ytterst ansvarig även för riskhanteringssystemet. Styrelsen har inom sig utsett beställansvariga för de centrala funktionerna. Bolagets centrala funktioner utgörs av aktuariefunktionen, funktion för regelefterlevnad (Compliance), riskhanteringsfunktionen och internrevisionsfunktionen. De centrala funktionernas ansvarsfördelning regleras i Bolagets styrdokument. De centrala funktionerna är utlagda till externa parter, aktuariefunktionen är utlagd till Pensionskassan.

Bolaget har utformat sitt företagsstyrningssystem med beaktande av verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Riskhanteringssystem

Det övergripande målet för riskhanteringssystemet är att säkerställa att bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna och de försäkrade alltid kan fullföljas.

Riskhanteringssystemet ska säkerställa att bolaget, ledning och styrelse, har en effektiv riskhantering som tryggar bolagets solvens på kort och lång sikt samt minimera risken för oväntade förluster.

Ansvar för Bolagets riskhanteringssystem ligger hos styrelsen som årligen beslutar om Bolagets övergripande styrdokument såsom policys och riktlinjer, fastställer bolagets riskprofil, övergripande risktolerans, egen risk

och solvensbedömning (ORSA) och som på en övergripande nivå beslutar om omfattningen av Bolagets riskhantering. Beslutade styrdokument innehåller instruktioner för respektive riskkategori.

Riskhanteringssystemet innehåller även strategier, processer och rapporteringsrutiner för att fortlöpande kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera de risker som Bolagets verksamhet är förknippad med och utgör en sammanhängande riskhanteringsprocess. Bolagets riskhanteringssystem består av:

1. Beslut om styrmodell för riskhantering (styrdokument)
2. Beslut om risktolerans (bolagsstrategi, affärsmodell)
3. Riskhanteringsprocess (identifiera, övervaka, hantera, utvärdera, rapportera)
4. Riskforum
5. Riskhanteringsfunktion
6. Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Riskhanteringsprocessen kan skilja sig åt mellan bolagets olika riskkategorier vilka indelats i

- Försäkringsrisker (teckningsrisker)
- Marknadsrisker
- Likviditetsrisker
- Motpartsrisker
- Operativa risker och affärsrisker

Bolaget har inrättat ett Riskforum där verksamheten deltar och som stödjer Riskhanteringsfunktionen och Vd i att genomföra och följa upp riskhanteringsprocessen samt analysera bolagets risksituation. Riskfunktionen är sammankallande och sammanträde sker tertialvis. Bolaget har också inrättat ett Händelseforum där samtliga incidenter som inrapporterats till bolagets incidentrapportering följs upp.

Riskhanteringsfunktionen gör en oberoende utvärdering samt självständig rapportering till styrelsen och Vd tertialvis.

Riskhanteringsfunktion

Styrelsen har inom sig utsett beställansvarig för Riskhanteringsfunktionen och funktionen rapporterar till Vd och styrelse.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att stödja och säkerställa att bolagets Riskhanteringssystem fungerar effektivt för att hantera och styra bolagets risker. Funktionen ska övervaka riskhanteringssystemet så att det utgör ett stöd för bolagets operativa enheter, så att verksamheten kan identifiera, mäta, övervaka, hantera och rapportera väsentliga risker samt övervaka bolagets riskprofil. I arbetet ingår underhåll av metodik och dokumentation, samt övergripande bedömning om riskhanteringssystemet bidrar till bolagets mål på ett ändamålsenligt sätt. Funktionen medverkar i processen för den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA-processen) och gör även en oberoende granskning av bolagets

ORSA-rapport.

Risktolerans

Bolagets möjlighet att ta risk begränsas av det legala kapitalkravet, vilket per 2019-12-31 utgjordes av solvenskapitalkravet (SCR). Vidare har styrelsen satt två nivåer för risktoleransen. Risktoleransen uttrycks som kapitalbasen i förhållande till solvenskapitalkravet (SCR) respektive minimikapitalkravet (MCR). I styrdokumentet för riskhantering har Bolaget har även definierat riskmått för de olika riskkategorierna i verksamheten vilka löpande följs upp för att kontrollera att bolagets riskhantering är sund och effektiv.

Försäkringsrisk (teckningsrisk)

Bolagets försäkringsåtagande de försäkrades innehav av placeringstillgångar (andelar i värdepappersfonder) för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken.

För kapitalförsäkring utgör den positiva risksumman (dödsfallsrisken) 1 % av försäkringens värde. Sedan 2018 återförsäkras 90 % av de positiva risksummorna.

I det regulatoriska kapitalkravet kvantifieras försäkringsrisken där annullationsrisk och driftkostnadsrisk utgör de dominerande försäkringsriskerna för bolaget. Annullationsrisk avser risker för att försäkringsavtal avslutas, genom flytt eller återköp, i förtid, medan driftkostnadsrisk avser framtida oförutsedda ökning av driftkostnaderna.

Marknadsrisk

Bolaget är exponerat för marknadsrisk vad avser bolagets egna placeringar vilka dels består av ett mindre handelslager i de fonder vilka erbjuds kunderna i fondförsäkringen för att underlätta fondhandeln, dels placering av egna medel i räntefonder och på bankkonto. Fastställda risktoleranser (limiter) finns i av styrelsen beslutade placeringsriktlinjer.

I bolagets innehav av placeringstillgångar (andelar i värdepappersfonder) i fondförsäkringen bär livförsäkringstagaren marknadsrisken. Urval av fonder som erbjuds i fondförsäkring sker efter analys och beslut i styrelsen. Uppföljning sker löpande.

Marknadsriskerna indelas i aktiekursrisk, valutarisk, ränterisk och spreadrisk. Aktiekursrisk uppstår till följd av generella nedgångar på en eller flera börser i Sverige och i utlandet. Valutakursrisken uppstår vid innehav i utländska aktier. Med ränterisk förstås risken att räntebärande tillgångar sjunker i värde till följd av en förändring i ränteläget. Ränteriskens storlek beror på durationen (löptiden) på de räntebärande tillgångarna. Med spreadrisk (kreditrisk) avses här risken att kreditspreaden i räntebärande värdepapper förändras och påverkar marknadsvärdet negativt.

I det regulatoriska kapitalkravet kvantifieras marknadsrisken där aktiekursrisken utgör den dominerande risken följt av valutakursrisken. Marknadsrisken på tillgångssidan härrör främst från aktiekursrisk i försäkringstagarnas placeringar där en värdenedgång medför risk för minskad framtida intjäning i form av avgifter samt rabatter på fondavgifter. Marknadsrisk på skuldsidan avser den förändring av kapitalbasen som skulle uppstå vid värderingen till följd av minskad intjäning vid en ogynnsam utveckling i fondförsäkringstagarnas innehav. Bolaget kvantifierar även exponeringen på motsvarande sätt för valutakursrisk, spreadrisk och ränterisk där den senare påverkar såväl tillgångs- som skuldsidan.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Bolaget inte förmår att erhålla betalningsmedel på kort tid och infria sina betalningsförpliktelser. Blir bolaget även tvungen att realisera placeringar till hög kostnad, vid en olämplig tidpunkt, utsätts bolaget även för en marknadslikviditetsrisk.

Då bolagets åtaganden utgörs helt av fondförsäkringsåtaganden är likviditetsrisken begränsad. Placeringstillgångarna för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken är matchade mot de försäkringstekniska åtagandena (FTA). Bolagets egna placeringar utgörs i huvudsak av räntefonder och bankmedel. Bolaget hanterar likviditetsrisker i den dagliga verksamheten genom löpande uppföljning av kommande utbetalningar.

Motpartrisk

Motpartrisk är risken som uppstår när en motpart misslyckas med att fullgöra sitt åtagande. Motpartrisker identifieras endast på tillgångssidan och omfattar bolagets svenska bankplaceringar. Avgiven återförsäkring är av begränsad omfattning.

Operativ risk och affärsrisk

De operativa riskerna är riskerna för förluster i verksamheten till följd av personalrisk, processrisk, systemrisk, affärsrisk och extern risk (legal risk).

De operativa riskerna hanteras genom riskhanteringsprocessen. Alla identifierade risker förs upp i ett riskregister och rapporterade incidenter följs upp. Riskidentifiering sker även i samband med affärsplaneringen.

Information ges till berörda medarbetare och styrelse i samband med att nya regler och rutiner tillkommer, nya produkter introduceras etc. Regelefterlevnaden övervakas av regelefterlevnadsfunktionen (compliance).

Kontraktuellt kassaflöde

2019 Ksek	På anmodan	3 mån	1 år	5 år	10 år	11 år +
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterat	-	13 348	33 645	225 241	343 874	708 794
Skulder, odiskonterat	-	31 318				
Total	-	44 666	33 645	225 241	343 874	708 794

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

Beräkning av verkligt värde

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2019.

2019 Tillgångar Ksek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	1 990			1 990
Oblig. och andra räntebärande v.p.	78 864			78 864
Fondförs.tillg.	1 324 903			1 324 903
Bankmedel	13 232			13 232
Fondförsäkringsåtagande		1 324 903		1 324 903

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

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

2019-12-31 Ksek		Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordran	Via Identifikation	Via Handel	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffnings värde
Tillgångar						
Aktier och andelar		1 845		1 845	1 845	1 513
Obligationer och andra räntebärande v.p.		79 010		79 010	79 010	76 204
Fondförs.tillg.		1 324 903		1 324 903	1 324 903	1 121 300
Kassa och bank	13 232			13 232	13 232	13 232
Summa	13 232	1 405 757		1 418 989	1 418 989	1 212 248
Skulder						
Fondförsäkrings-åtagande	1 324 903			1 324 903	1 324 903	1 121 300
Övriga Skulder	31 318			31 318	31 318	31 318
Summa	1 356 221			1 356 221	1 356 221	1 152 618

2018-12-31 Ksek		Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordran	Via Identifikation	Via Handel	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffnings värde
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	977 766		995 460	995 460	1 018 075
Skulder						
Fondförsäkrings-åtagande	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

Noter till resultaträkningen

	2019	2018
Belopp i Ksek		
Not 3. Intäkter från investeringsavtal		
Avgifter avseende investeringskontrakt		
-Fasta avgifter	426	406
-Rörliga avgifter	4 917	4 132
-Övriga avgifter	84	81
-Återförsäkring	-221	-201
-Rabatter på fondavgifter	-1 707	
Summa intäkter från investeringsavtal	3 500	4 418
Not 4. Övriga tekniska intäkter		
Erhållna rabatter	8 382	6 472
Uttag avkastningsskatt	3 456	2 867
Summa övriga tekniska intäkter	11 838	9 339
Not 5. Värdeökning/minskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken		
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	239 328	-28 382
Summa värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken	239 328	-28 382
Not 6. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		
-Fondförsäkringsåtagande	-239 328	28 382
Summa förändring i andra försäkringstekn. avsätt.	-239 328	28 382
Not 7. Driftskostnader		
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-2 984	-2 650
Administrationskostnader	-8 408	-9 455
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	1 757	1 612
Summa driftskostnader	-9 635	-10 494
Anskaffningskostnader	-2 984	-2 650
Administrationskostnader	-8 408	-9 455
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	1 757	1 612
Finansförvaltningskostnader	-176	-44
Summa totala driftskostnader	-9 811	-10 538
Not 8. Kapitalavkastning, intäkter		
Aktier och andelar	-	19
Räntebärande värdepapper	8	-
Summa kapitalavkastning, intäkter	8	19

Noter till resultaträkningen

	2019	2018
Belopp i Ksek		
Not 9. Orealis. Vinster/förluster på plac.tillgångar		
Aktier och andelar	437	-28
Räntebärande värdepapper	2 368	-98
Summa orealis. vinster/förluster på plac.tillgångar	2 805	-126
Not 10. Kapitalavkastning, kostnader		
Finansförvaltningskostnader	-176	-44
Realisationsförluster räntebärande värdepapper	-2	-16
Realisationsförluster aktier och andelar	-	-3
Summa kapitalavkastning, kostnader	-178	-63
Not 11. Övriga intäkter		
Provisioner förmedlad försäkring	7 038	7 972
Driftskostnader förmedlad försäkring	-6 182	-5 628
Summa övriga intäkter	856	2 344
Not 12. Skatt på årets resultat		
Årets inkomstskatt	-785	-488
Avkastningsskatt	-3 456	-2 867
Summa skatt på årets resultat	-4 241	-3 355

Noter till balansräkningen

2019

2018

Belopp i Ksek

Not 13. 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	0,7	158	95
Indecap Guide Sverige	1,21	212	117
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	0,95	145	106
Cliens Sverige Fokus	0,27	77	101
Cliens Mixfond	0,06	156	80
Espira Strategi Offensiv	0,7	166	62
C Worldwide Ethical	0,64	158	114
C Worldwide Asia	0,07	134	135
C Worldwide Emerging Markets	0,27	99	83
Cliens Småbolag	0,09	160	150
Odin Sverige C	0,01	72	132
Odin Global C	0,46	154	135
Odin Fastighet B	0,64	153	77
Utgående verkligt värde den 31 december		1 845	1 387
Anskaffningsvärde		1 513	1 456

Not 14. 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	1	117	225
Monyx Aktiv Ränta	-	-	118
Indecap Guide Avkastningsfond	1	145	209
Cliens Räntefond kort	1	94	113
Cliens Företagsobligationer	0,1	101	130
Spiltan Högräntefond	224	26 322	25 043
Öhman FRN Fond	470	52 086	50 716
Espira Defensiv	1,09	145	-
Utgående verkligt värde den 31 december		79 009	76 554
Anskaffningsvärde		76 204	76 113

Noter till balansräkningen

	2019	2018
Belopp i Ksek		
Not 15. Fondförsäkringstillgångar		
Aktierna och andelarna är i balansräkningen värderade till verkligt värde Samtliga värdepapper är marknadsnoterade		
	Verkligt värde	Verkligt värde
Aktiebaserade tillgångar	1 012 241	615 230
Räntebaserade tillgångar	312 662	284 595
Utgående verkligt värde den 31 december	1 324 903	899 825
Anskaffningsvärde	1 121 300	922 812
Not 16. Materiella tillgångar		
Ingående balans	1 973	1 649
Köp av bilar	885	1 319
Försäljning av bilar	-266	-370
Avskrivning av bilar	-648	-625
Utgående balans per den 31 december	1 944	1 973
Not 17. Fondförsäkringsåtaganden		
Ingående balans	899 825	850 210
Inbetalningar	267 846	171 089
Utbetalningar	-75 139	-85 808
Avgifts- och skatteuttag	-6 956	-7 285
Värdetförändring	239 328	-28 382
Utgående balans per den 31 december	1 324 903	899 825
Not 18. Andra avsättningar		
Avkastningsskatt	3 456	2 867
Inkomstskatt	785	488
Löneskatt	345	356
Betald preliminärskatt	-2 801	-2 718
Skatteskuld S18	746	
Summa	2 531	993
Not 19. Övriga skulder		
Skulder till koncernföretag	17 425	24 755
Skulder till försäkringsgivare gruppförsäkring	8 921	9 381
Övrigt	1 135	366
Redovisat värde den 31 december	27 481	34 503

Noter till balansräkningen

	2019	2018				
Not 20. Upplupna kostnader och förutbet. intäkter						
	Verkligt värde	Verkligt värde				
Upplupna semesterlöner	473	482				
Sociala avgifter	148	151				
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	461	514				
Summa	1 082	1 146				
Not 21. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser						
Tillgångsslag						
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	1 324 903	899 825				
Not 22. Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar						
Medelantal anställda	2019			2018		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	7	3	10	7	2	9
Könsfördelning i företagsledning	2019			2018		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	2	2	4	3	1	4
VD	1	-	1	1	-	1
Ersättningar till ledande befattningshavare och tjänstemän						
Ersättningen till styrelsens ordförande är för närvarande två pbb per år. För övriga styrelseledamöter har ett pbb utbetalats. Ersättning till VD utgörs av grundlön samt pension. Inga rörliga lönedelar utgår till VD eller styrelse. Bolaget följer i övrigt den ersättningspolicy som fastställts av styrelsen. VD under 2019 omfattas av avtal om pensionsplan enligt FTP2. Pensionsålder för VD är 65 år och uppsägningstiden 6 månader. Vid uppsägning från arbetsgivarens sida utgår en ersättning motsvarande 6 månadslöner, vilken är avräkningsbar. Ny styrelseledamot i december är Lena Schelin som har haft konsultarvode som tf VD i Moderbolaget. Tf VD Catrina Ingelstam som tillträdde 27 februari 2020 har ett konsultavtal.						
2019	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensionskostnad*	Sociala avgifter	Totalt	
Kjell Björk, VD	1 298	-	437	408	2 143	
Peter Andréé, ledamot	46	-	-	14	60	
Joachim Spetz, ordförande	92	-	-	29	121	
Monica Bloom, ledamot	46	-	-	14	60	
Tjänstemän	6 175	-	1 330	2 178	9 683	
Summa	7 657	-	1 767	2 643	12 067	
2018	Fast ersättning	Rörlig ersättning	Pensionskostnad*	Sociala avgifter	Totalt	
Kjell Björk, VD	1 234	-	436	388	2 058	
Peter Andréé, f. d. VD	45	-	-	14	59	
Joachim Spetz, ordförande	91	-	-	29	120	
Monica Bloom, ledamot	45	-	-	14	59	
Tjänstemän	6 238	-	1 388	1 960	9 586	
Summa	7 653	-	1 824	2 405	11 882	
*Inkl särskild löneskatt						

Noter till balansräkningen

	2019	2018
Not 23. Arvode och kostnadsersättning till revisorer		
PwC, revisionsuppdrag	100	100
Deloitte, revision	100	-
Summa	200	100

Not 24. 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 samarbets- och uppdragsavtal finns mellan Pensionskassan och bolaget. Avtalet som gäller från och med 1 januari 2013 innebär bland annat att Pensionskassan köper rådgivning från bolaget och att Pensionskassan bland annat tillhandahåller försäkringsadministration, aktuariefunktion och systemutveckling till bolaget.

Följande väsentliga närståendetransaktioner har förekommit under år 2019:

- Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 146 Ksek avseende Gruppinterna tjänster.

Följande väsentliga närstående transaktioner har förekommit under år 2018:

- Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 205 Ksek för gruppinterna tjänster.

Not 25. Förslag till disposition

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	47 877 952 SEK
Årets resultat	4 952 205 SEK
Summa	52 830 157 SEK

Styrelsen föreslår att årets vinst, 4 952 205 SEK, jämte balanserade medel 47 877 952 SEK, tillsammans 52 830 157 SEK, balanseras i ny räkning.

Not 26. Händelser efter balansdagen

Den 27 februari tillträdde Catrina Ingelstam som tf Vd för Bolaget på konsultbasis. Tidigare Vd Kjell Björk har återgått till sin tidigare roll som rådgivare.

Ledningen och styrelsen har utvärderat effekterna av den pågående COVID-19 pandemin. Läget är osäkert och framtida effekter kan i nuläget inte fullt ut kvantifieras. Bolaget har genomfört en extra beräkning av SCR-kvoten per den 18 mars vilken då uppgick till 150 % jämfört med 144 % per årsskiftet. Bedömningen är att bolaget har en god solvenssituation men kan komma att påverkas negativt under 2020, framförallt med avseende på resultat och intjäning till följd av fortsatt börsnedgång och eventuella uttag från kunder.

Annelie Helsing, Vd i Svensk Handel Pensionskassa, utsågs på extra bolagsstämma den 25 mars till ledamot av styrelsen. Annelie efterträder Peter Andréé vars utträdde ur styrelsen registrerades av Bolagsverket den 30 december från uppgifter i Folkbokföringsregistret.

Bolaget har tillämpat ett, inom koncernen gemensamt, vinstandelssystem. Styrelsen har beslutat att avskaffa detta och endast tillämpa fast lön från och med 2020.

Stockholm den 27 april 2020



Joachim Spetz
Ordförande



Monica Bloom



Lena Schelin

Annelie Helsing

Catrina Ingelstam

Tillförordnad verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 5/5 2020
Deloitte

Henrik Persson

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Svensk Handel Fondförsäkring AB,
organisationsnummer 516406-0310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svensk Handel Fondförsäkring AB för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

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 AB:s finansiella ställning per den 31 december 2019 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 revisionsutskott 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 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.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 2019-04-29 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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 fondförsäkringstillgångar

Bolagets intäkter avseende fondförsäkringstillgångar utgörs till stor del av uttagna avgifter från försäkringstagararna avseende förvaltningen av investeringsavtalen. Intäkterna uppgår till 3 500 KSEK för räkenskapsåret 2019. Avgiftsintäkten beräknas kvartalsvis och består av avtalsenliga fasta och rörliga avgifter som baseras på de underliggande tillgångarnas överavkastning i förhållande till respektive underliggande tillgångs avkastningströskel samt den uttagna avkastningsskatten som tagits ut från försäkringstagararna.

Då intäkterna från investeringsavtalen är en transaktionsintensiv resultatpost som beräknas utifrån ett dagligt värderat förvaltad kapital samtidigt som det utgör en betydande del av bolagets redovisade intäkter i resultaträkningen bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

Svensk Handel Fondförsäkring AB utför avstämningar för att säkerställa att avgifterna är korrekta. Värdet på posten Fondförsäkringstillgångar i balansräkningen påverkar avgifterna i resultaträkningen, se noterna 3 och 15. I not 1 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper för bolagets investeringsavtal.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av:

- Bedömning av utformning och implementering av 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 av avgifterna som sker i IT-systemet sker korrekt
- Granskning mot relevanta underlag av att värderingen av det förvaltade kapitalet som ligger till grund för beräkningen av avgiftsintäkterna är korrekt

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2 – 6. 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. 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

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

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

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

och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive

de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

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 räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

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.

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

Deloitte AB, utsågs till Svensk Handel Fondförsäkring AB:s revisor av bolagsstämman 2019-06-10 och har varit bolagets revisor sedan 2019-06-10.

Stockholm den 5/5 2020
Deloitte AB

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

