

The background of the page is a solid teal color with several large, overlapping, organic shapes in a slightly darker shade of teal. These shapes are positioned in the top-left, middle-left, and bottom-right areas, creating a layered, abstract effect.

# Svensk Handel Fondförsäkring AB

## Årsredovisning 2020

# Innehålls- förteckning

03	VD har ordet
05	Om oss
06	Förvaltningsberättelse
08	Flerårsöversikt
09	Totalavkastningstabell
10	Resultaträkning
11	Resultatanalys
12	Balansräkning
14	Redogörelse för förändringar i eget kapital
15	Kassaflödesanalys
16	Noter till de finansiella rapporterna
22	Noter till resultaträkningen
24	Noter till balansräkningen
28	Underskrifter
29	Revisionsberättelse

# VD har ordet

## Årets nyckeltal

Resultaträkningen för Svensk Handel Fondförsäkring AB visar en negativ utveckling med -18 033 tkr (4 952). Solvenskvoten är fortsatt stark 1,35 (1,44) per 2020-12-31.

Det är olika faktorer som påverkat verksamheten under året och som legat till grund för att resultatet inte visar en önskad utveckling. Delvis handlar det om minskade resurser i form av bemanning inom rådgivning, delvis har vi under året påverkats av en del återköp av upphandlade försäkringar med stora försäkringsbelopp.

Vår verksamhet har historiskt haft en relativt låg digital mognadsgrad och till stor del byggt på fysiska rådgivningsmöten. Detta gjorde att det plötsliga steget till att direkt digitalisera både daglig verksamhet och kundmöten blev något större och mer resurskrävande än vi räknat med.

### Ombildning och införlivning

Det kommande året ska SH Pension ombildas till tjänstepensionsförening och verksamheten i dotterbolaget Svensk Handel Fondförsäkring AB kommer därefter att införlivas i Tjänstepensionsföreningen. Detta är en helt naturlig utveckling till följd av nya regelverkskrav som syftar till en sund försäkringsmarknad och konsumentskydd. Det innebär att SH Pensions moderbolag och dotterbolag antligen kommer att bli en tjänstepensionsförening och lyda under ett regelverk (IORP II). För oss innebär det framför allt minskad komplexitet och minskade kostnader, men det skapar också ett gemensamt fokus i verksamheten och för organisationen.

### Vd-uppdraget

I september 2020 tillträdde jag som ny tillförordnad vd för Svensk Handel Fondförsäkring AB efter Catrina Ingelstam. Den första tiden har jag framför allt ägnat åt

att snabbt skapa mig en nulägesbild över olika projekt och initiativ samt hur vi arbetar inom bolaget. Samtidigt har vi påbörjat arbetet med införlivningen av verksamheten i Svensk Handel Fondförsäkring AB i moderbolaget, Svensk Handel Pensionskassan, som under året ska ombildas till tjänstepensionsförening.

Mitt fokus som tillförordnad vd kommer framåt handla om att hitta en balans mellan att säkerställa en smidig införlivning av verksamheten med bibehållet nöjda kunder. Och att samtidigt påbörja en modernisering och ökad digitalisering av vårt arbetssätt, för att vi ska vara det självklara valet för företagare inom handeln när det kommer till tjänstepension och trygghetsförsäkringar.

### Framtiden

Vi har en gedigen grund att stå på med vår långa erfarenhet och en lojal kärnmålgrupp som vi vill stärka och utveckla ytterligare. I en alltmer digitaliserad värld förändras behov och arbetsmarknaden i snabb takt och vi kommer framöver att fokusera extra på digitalisering och automation, både för våra kunder och internt. Vi kommer också att jobba mycket med kultur och medarbetarskap, vilket är ett område som ligger mig varmt om hjärtat. Vi har redan påbörjat en del förändringar i arbetssätt och arbetar nu mer målorienterat vilket också kommer öka värdet vi levererar till våra kunder.

Vi har en spännande framtid som tjänstepensionsförening när moderbolag och dotterbolag blir ett. Med ett starkt erbjudande inom både traditionell- och fondförvaltning tillsammans med goda nyckeltal ser vi fram emot att fortsätta ge våra kunder långsiktig trygghet.

**David Blocho**  
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 försäkrings-sparande 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.
- Gruppörsäkringar för dig och din familj, med ekonomiskt skydd i fall du, din partner eller era barn skulle avlida eller drabbas av olycksfall, sjukdom.
- Tjänstegrupplivförsäkring för att ge dina anställda och deras familjer trygghet i händelse av bortgång.

## Trygghet under arbetslivet och som pensionär

Vi har 75 års erfarenhet av att hjälpa företagare med pensions- och trygghetsförsäkringar. Vi vet vilka möjligheter du har, vilka utmaningar du står inför och hjälper dig med allt du behöver när det kommer till pension, sparande och försäkringar, både för dig som företagare och dina anställda. Vi har inga provisioner vilket innebär att vi inte tjänar på att rekommendera onödiga försäkringar. Du kan med andra ord vara säker på att vi alltid ger förslag på lösningar som passar just din situation och önskemål. Det gör också att vi kan bygga en långsiktig relation, för att du ska få trygghet, både under arbetslivet och som pensionär.

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören (vd) för Svensk Handel Fondförsäkring AB, organisationsnummer 516406-0310 (nedan benämnd bolaget), får härmed avlämna årsredovisning för verksamhetsåret 2020.

## Allmänt om verksamheten

Bolagets verksamhet är att meddela direkt livförsäkring med anknytning till fonder, vilka förvaltas av fondförvaltare som har rätt att driva fondverksamhet enligt lagen om investeringsfonder, samt tilläggförsäkring i form av premiefrielse vid arbetsoförmåga. Därtill förmedlar bolaget grupp-försäkringsprodukter. 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 är ett helägt dotterbolag till Svensk Handel Pensionskassan, försäkringsförening, organisationsnummer 802005-5631 (nedan benämnd 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 i bolaget. Bolaget i sin tur köper bland annat försäkringsadministration, systemutveckling samt ansvarig aktuarie från Pensionskassan.

Under året har tf vd David Blocho ersatt tf vd Catrina Ingelstam, som ersatte Kjell Björk i början på året.

## Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Resultatet efter skatt uppgick till -18,0 (5,0) Mkr. Av det avser -15,1 Mkr en upplösning av tidigare års aktiverade anskaffningskostnader. Justerat för det uppgår årets resultat till -2,9 Mkr.

Totalavkastningen blev 7,2 (23,9) procent. Förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 2,4 (0,8) vilket i allt väsentligt beror på att tidigare års aktiverade anskaffningskostnader har avskrivits.

Bolagets placeringstillgångar uppgick till 53,6 (80,9) Mkr. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken uppgick till 1 021 (1 324,9) Mkr, vilket också motsvarar försäkringstekniska avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken. Under verksamhetsåret 2019 ökade tillgångarna med drygt 400 Mkr, varav merparten avsåg större engångsbetalda försäkringar. Under 2020 har volymen minskat med drygt 300 Mkr, vilket främst beror på återköp av engångsbetalda försäkringar från 2019 där företagarnas behov av likvida medel ökat på grund de effekter

som den pågående pandemin har på deras verksamhet. Nyckeltalen är fortsatt starka och solvenskvoten var 1,35 (1,44) vid årsskiftet. Kapitalbasen enligt solvens II sjönk under året till 75,8 (85,1) Mkr. Den främsta orsaken är att värdet på fondförsäkringstillgångarna har minskat under 2020 vilket minskar framtida intäkter som i sin tur ger ett lägre övervärde i Solvens 2-beräknade åtaganden jämfört med försäkringstekniska avsättningar enligt redovisningen. Även årets resultat bidrar negativt, där (bortsett från upplösning av förutbetalda anskaffningskostnader) en stor del av resultatet kommer från negativ avkastning på bolagets placeringar.

Tidigare års justering för förutbetalda anskaffningskostnader möts av den upplösning som har gjorts i redovisningen och som därmed har påverkat årets resultat.

### 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: försäkringsrisk, matchningsrisk/ALM, investeringsrisk, likviditets- och koncentrationsrisk, operativ risk, risk hänförlig till återförsäkring samt strategisk/affärsrisk. En utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering finns under not 2.

Förändringar i lagstiftning och de regelverk som styr bolaget avseende pensioner, produkter, skatteavdragsmöjligheter mm kommer att fortsätta vara en osäkerhetsfaktor för bolagets utveckling.

### Utmaningar inför framtiden

Under 2020 beslutade styrelse och bolagsstämma i Pensionskassan att ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag och att efter det införliva fondförsäkringsverksamheten i tjänstepensionsföreningen genom beståndsöverlåtelse. Det kommer att innebära minskad komplexitet och minskade kostnader då hela verksamheten därefter lyder under samma regelverk, lag om tjänstepensionsföretag.

Beståndsöverlåtelsen beräknas ske under sista kvartalet 2021, därefter inleds processen att likvidera bolaget.

Den pandemi som pågick under större delen av 2020 och fortfarande pågår har påverkat verksamheten. Alla verksamhetsprocesser har fungerat bra även under perioder då medarbetare har utfört arbetet hemifrån.

Bolaget har fortsatt en god solvenssituation men kan komma att påverkas negativt under 2021, framförallt med avseende på resultat och intjäning kopplat till volymutveckling.

På grund av större återköp under slutet av 2020 har en extra ORSA-rapport (egen risk- och solvensbedömning) upprättats. Rapporten beslutades av styrelsen vid sammanträde i mars 2021 och har skickats till Finansinspektionen. Den extra beräkningen visar precis som tidigare att bolagets exponering för risk kopplat till stora negativa förändringar på aktiemarknaderna tillsammans med risken för fortsatta återköp innebär en minskad möjlighet för intjäning. Det i sin tur påverkar kapitalbasen negativt och leder därmed till sjunkande solvenskvot. Den långsiktiga lösningen är redan beslutad. Att införliva fondförsäkringsverksamheten i den blivande tjänstepensionsföreningen kommer att minska de totala kostnaderna och öka förutsättningarna för en effektiv distribution. På så sätt kommer fondförsäkringsverksamhetens förutsättningar att utvecklas positivt att stärkas och som egen försäkringsgren bidra positivt i tjänstepensionsföreningen.

### Förslag till disposition

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	52 830 157 kr
Årets resultat	-18 032 658 kr
Summa	34 797 499 kr

Styrelsen föreslår att årets förlust, -18 032 658 kr, jämte balanserade medel 52 830 157 kr, tillsammans 34 797 499 kr, balanseras i ny räkning.

## Flerårsöversikt

	2020	2019	2018	2017	2016
Belopp i Msek					
Intäkter från investeringsavtal	4,4	3,5	4,4	4,3	3,2
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	93,8	239,3	-28,4	52,8	39,5
Driftskostnader	29,6	9,6	10,5	9,6	8,1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-12,3	5,7	3,3	1,3	-0,5
Årets resultat	-18,0	5,0	2,1	1,7	-0,2
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Totala placeringstillgångar*	1 098,2	1418,0	995,5	945,0	740,0
Försäkringstekniska avsättningar	1 021,0	1324,9	899,8	850,2	647,7
Kapitalbas enligt Solvens II	75,8	85,1	69,8	67,9	61,5
Kapitalbas, primärkapital	75,8	85,1	69,8	67,9	61,5
Minimikapitalkrav	38,4	39,8	38,5	36,0	36,5
Solvenskapitalkrav	56,2	58,9	39,3	34,2	32,2
<b>Nyckeltal %</b>					
Förvaltningskostnadsprocent**	2,4	0,8	1,1	1,1	1,3
Direktavkastning	0,7	0,8	0,7	0,6	0,5
Totalavkastning***	7,2	23,9	-2,1	7,2	7,2
Solvenskvot****	1,3	1,4	1,8	1,9	1,7
* Inklusive kassa och bank samt upplupen ränta.					
** Driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till genomsnittliga placeringstillgångar.					
*** Beräknad enligt Totalavkastningstabellen.					
**** I enlighet med Solvens II-regelverket, fr o m 2016-01-01. Omräkning har inte gjorts på tidigare år.					



## Totalavkastningstabell

Tillgångsslag	200101 Ingående marknadsv. Ksek	Netto placering Ksek	Värdetföränd. Ksek	201231 Utgående marknadsv. Ksek	Direkt- avk. Ksek	2020 Totalavk. Ksek	%
Räntebärande	359 513	-104 764	-1 297	253 452	1 046	-251	
Aktier	1 014 086	-323 099	93 038	784 025	7 837	100 875	
Alternativa placeringar	31 411	-1 402	-919	29 090	155	-763	
Övrigt	13 232	10 400	-	23 632	-	-	
S: a placeringar	1 418 242	-418 865	90 822	1 090 199	9 038	99 861	7,17

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		2020	2019
Belopp i Ksek			
<b>Intäkter från investeringsavtal</b>	<b>not 3</b>		
Investeringsavtal		4 379	3 500
		<b>4 379</b>	<b>3 500</b>
<b>Övriga tekniska intäkter</b>	<b>not 4</b>	<b>12 854</b>	<b>11 838</b>
<b>Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken</b>	<b>not 5</b>	<b>93 835</b>	<b>239 328</b>
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar			
<b>Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avg. återförsäkring)</b>	<b>not 6</b>		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk			
– Fondförsäkringsåtagande		–93 835	–239 328
		<b>–93 835</b>	<b>–239 328</b>
<b>Driftskostnader</b>	<b>not 7</b>	<b>–29 624</b>	<b>–9 636</b>
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>–12 391</b>	<b>5 702</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		–12 391	5 702
Kapitalavkastning, intäkter	<b>not 8</b>	–	8
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	<b>not 9</b>	–	2 805
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	<b>not 9</b>	–3 013	–
Kapitalavkastning, kostnader	<b>not 10</b>	–254	–178
Övriga intäkter	<b>not 11</b>	1 441	856
<b>Resultat före skatt</b>		<b>–14 217</b>	<b>9 193</b>
Skatt på årets resultat	<b>not 12</b>	–3 816	–4 241
<b>Årets resultat</b>		<b>–18 033</b>	<b>4 952</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>–18 033</b>	<b>4 952</b>

## Resultatanalys 2020

	Fondförsäkring	Totalt
Belopp i Ksek		
<b>Intäkter från investeringsavtal</b>	4 379	4 379
<b>Övriga intäkter</b>	12 854	12 854
<b>Värdeökning på placeringstillgångar</b>	93 835	93 835
<b>Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar</b>	-93 835	-93 835
<b>Driftskostnader</b>	-29 624	-29 623
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	-12 391	-12 391

# Balansräkning

Per den 31 december		2020	2019
Belopp i Ksek			
<b>Tillgångar</b>			
<b>Placeringstillgångar</b>			
Andra finansiella placeringstillgångar			
– Aktier och andelar	<b>not 13</b>	2 036	1 845
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	<b>not 14</b>	51 555	79 009
<b>Summa</b>		<b>53 591</b>	<b>80 854</b>
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>			
Fondförsäkringstillgångar	<b>not 15</b>	1 020 980	1 324 903
<b>Summa</b>		<b>1 020 980</b>	<b>1 324 903</b>
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Avsättning för oreglerade skador		–	5
<b>Summa</b>		<b>–</b>	<b>5</b>
<b>Fordringar</b>			
Övriga fordringar		6 959	2 794
<b>Summa</b>		<b>6 959</b>	<b>2 794</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	<b>not 16</b>	605	1 943
Kassa och bank		23 633	13 232
<b>Summa</b>		<b>24 238</b>	<b>15 175</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Förutbetalda anskaffningskostnader	<b>not 7</b>	–	15 132
Övriga förutbetalda kostnader		5	188
<b>Summa</b>		<b>5</b>	<b>15 320</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 105 773</b>	<b>1 439 051</b>

# Balansräkning

Per den 31 december	2020	2019	
Belopp i Ksek			
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	15 000	15 000	
Reservfond	15 000	15 000	
Balanserat resultat	52 830	47 878	
Årets resultat	-18 033	4 952	
<b>Summa</b>	<b>64 797</b>	<b>82 830</b>	
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka för försäkringstagaren bär risk</b>			
Fondförsäkringsåtaganden	not 17	1 020 980	1 324 903
<b>Summa</b>	<b>1 020 980</b>	<b>1 324 903</b>	
<b>Andra avsättningar</b>			
Skatter	not 18	2 169	2 531
<b>Summa</b>	<b>2 169</b>	<b>2 531</b>	
<b>Depåer från återförsäkrare</b>	230	5	
<b>Summa</b>	<b>230</b>	<b>5</b>	
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende återförsäkring	-	219	
Övriga skulder	not 19	17 070	27 481
<b>Summa</b>	<b>17 070</b>	<b>27 700</b>	
<b>Upplupna kostnader och förutbet. intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	not 20	527	1 082
<b>Summa</b>	<b>527</b>	<b>1 082</b>	
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>1 105 773</b>	<b>1 439 051</b>	

## Redogörelse för förändringar i eget kapital

2020	Bundet EK		Fritt EK		Totalt ek
	Aktie kapital	Reserv fond	Bal. resultat	Årets resultat	
Belopp i Ksek					
Ingående balans 2020-01-01	15 000	15 000	47 878	4 952	82 830
Disposition av 2019 års resultat			4 952	-4 952	-
2020 års resultat enligt resultaträkningen				-18 033	-18 033
<b>Summa</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>	<b>52 830</b>	<b>-18 033</b>	<b>64 797</b>

  

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
<b>Summa</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>	<b>47 878</b>	<b>4 952</b>	<b>82 830</b>

## Kassaflödesanalys

	2020	2019
Belopp i Ksek		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt <sup>1)</sup>	-14 217	9 193
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>2)</sup>	2 792	-3 030
Betald skatt	-3 816	-4 241
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	<b>-15 241</b>	<b>1 922</b>
Nettoinvestering i finansiella placeringstillgångar	429 265	-183 434
Premier minskat med ersättningar via balansräkning	-397 306	185 971
Förändring av rörelsefordringar	5 231	-3 392
Förändring av rörelseskulder	-11 548	-5 530
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 400</b>	<b>-4 463</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>10 400</b>	<b>-4 463</b>
Likvida medel vid årets början	13 232	17 694
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>3)</sup></b>	<b>23 633</b>	<b>13 232</b>
<b>Noter till kassaflödesanalysen</b>		
1) Varav erhållna utdelningar, rabatter	9 038	8 383
2) Värdeförändring placeringstillgångar	-90 822	-242 137
Förändring försäkringsavsättningar	93 835	239 328
Återläggning Återförsäkring	-221	-221
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>2 792</b>	<b>-3030</b>
3) Likvida medel består av kassa och bank. Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod; den utgår från resultat före skatt justerat för icke likvidpåverkande poster samt förändringar i balansräkningen.		

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2020 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 2021.

### 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 2019:23.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:23 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 2019:23.

### Nya och ändrade standarder som tillämpas av bolaget

Tillämpningen av 2019:23 har inte inneburit några förändringar i hur transaktioner och balanser redovisas, värderas eller presenteras.

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.

Redovisning av leasingavtal och leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden i enlighet med undantaget i RFR 2.

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

Inga nya standarder förväntas ha någon påverkan på Bolaget.

Sedan förstagångstillämpningen av FFFS 2019:23 har bolaget valt att utnyttja undantaget i IFRS 4 p 20A från att tillämpa IFRS 9 och fortsätter därmed att tillämpa IAS 39 (dock senast till 31 december 2022).

### 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. 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 intäkt från investeringsavtal. Värdering av den försäkringstekniska avsättningen sker (se försäkringsteknisk avsättning nedan).

### Intäkter från investeringsavtal

Som intäkter från investeringsavtal redovisas olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning av investeringsavtalen. Avgifterna dras månadsvis enligt den avgiftsmodell försäkringen är kopplad till.

### 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 samt i not 12 under finanskostnader.

### 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. De förmånsbestämda pensionsåtagandena redovisas som avgiftsbestämda, i enlighet med lättnadsreglerna i RFR 2.

## 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 beställansansvariga 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. Centrala funktioner är utlagda till externa parter.

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.

Ansvaret 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:

- Försäkringsrisk
- Matchningsrisk/ALM
- Investeringsrisk (marknads-, motparts-, och kreditrisk)
- Likviditets- och koncentrationsrisk
- Operativ risk
- Återförsäkring och andra risker
- Strategisk risk/affärsrisk

Bolaget har under året haft ett Riskforum där verksamheten deltar och som stödjer Riskhanteringsfunktionen och Vd i att genomföra och följa upp riskhanteringsprocessen samt analysera bolagets risksituation. Riskhanteringsfunktionen är sammankallande och sammanträde sker tertialvis. Bolaget har också 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).

## Risktolerans

Bolagets möjlighet att ta risk begränsas av det legala kapitalkravet, vilket per 2020-12-31 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 därutöver definierade riskmått för olika riskkategorier vilka löpande följs upp för att kontrollera att bolagets riskhantering är sund och effektiv.

## Försäkringsrisk

Försäkringsrisk delas övergripande in i teckningsrisk respektive reservsättningsrisk. Bolagets teckningsrisker (försäkringsrisker) förekommer inom livförsäkringsverksamheten och är riskerna för ogynnsam premie mellan det estimerade försäkringstekniskt åtagandet och utfallet av dödlighet, länglevnad, annulleringar, och effektiva kostnader. Reservsättningsrisken avser att bolaget inte kan fullfölja utbetalningar av ersättningar.

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

För kapitalförsäkring utgör den positiva risksumman (dödsfallsrisken) 1 % av försäkringens värde. De positiva risksummorna har återförsäkrats till 90 %, återförsäkringskontraktet är avslutat per 2020-12-31.

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

Bolagets exponering mot matchningsrisk är låg givet att försäkringstekniska avsättningarna investeras i linje med de önskemål som livförsäkringstagaren eller den försäkrade från tid till annan bestämmer.

#### Investeringsrisk

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 och ränterisk. 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.

Gällande motpartsrisk är bolagets exponering begränsad. Motpartrisk är risken som uppstår när en motpart misslyckas med att fullgöra sitt åtagande. Motpartrisker identifieras endast på tillgångssidan och omfattar bolagets svenska bankplaceringar.

Med kreditrisk i finansiella placeringar avses risken för att motparten helt eller delvis inte i tid fullgör förfallen fordran, vilket kan leda till ekonomiska förluster. Inom ramen för kreditrisk ingår även spreadrisk vilket avser risken att kreditspreaden i räntebärande värdepapper förändras och påverkar marknadsvärdet negativt. Kreditrisken för bolaget är begränsad givet att livförsäkringstagarna bär placeringsrisken.

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 och ränterisk där den senare påverkar såväl tillgångs- som skuldsidan. Kapitalkravet för motparsrisk, spreadrisk och kreditrisk är marginellt.

#### Likviditets- och koncentrationsrisk

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. Placerings-tillgångarna 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. Koncentrationsrisken är begränsad.

#### Återförsäkring och andra risker

Avgiven återförsäkring är av begränsad omfattning.

#### Operativ risk / strategisk risk

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

2020 Ksek	På anmodan	t < 3 mån	3 mån ≤ t < 1 år	1 år ≤ t < 5 år	5 år ≤ t < 10 år	t ≥ 10 år
Försäkringsteknisk avsättning	–	18 687	34 389	229 415	250 724	487 765
Skulder, odiskonterat	–	19 995				
<b>Total</b>	–	<b>38 682</b>	<b>34 389</b>	<b>229 415</b>	<b>250 724</b>	<b>487 765</b>

  

2019 Ksek	På anmodan	t < 3 mån	3 mån ≤ t < 1 år	1 år ≤ t < 5 år	5 år ≤ t < 10 år	t ≥ 10 år
Försäkringsteknisk avsättning	–	13 348	33 645	225 241	343 874	708 795
Skulder, odiskonterat	–	31 318				
<b>Total</b>	–	<b>44 666</b>	<b>33 645</b>	<b>225 241</b>	<b>343 874</b>	<b>708 795</b>

## Beräkning av verkligt värde

Följande tabell visar bolagets tillgångar värderade till verkligt värde per 31 december 2020.

2020 Tillgångar Ksek	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	2 036			<b>2 036</b>
Oblig. och andra räntebärande v.p.	51 555			<b>51 555</b>
Fondförs.tillg.	1 020 980			<b>1 020 980</b>
Bankmedel	23 633			<b>23 633</b>
Fondförsäkringsåtagande		1 020 980		<b>1 020 980</b>

  

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

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

2020-12-31 Ksek		Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordran	Via Identifikation	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffnings värde	
<b>Tillgångar</b>						
Aktier och andelar		2 036	2 036	2 036	1 619	
Obligationer och andra r äntebärande v.p.		51 555	51 555	51 555	50 710	
Fondförs.tillg.		1 020 980	1 020 980	1 020 980	821 191	
Kassa och bank	23 633		23 633	23 633	23 633	
<b>Summa</b>	<b>23 633</b>	<b>1 074 571</b>	<b>1 098 204</b>	<b>1 098 204</b>	<b>897 153</b>	
<b>Skulder</b>						
Fondförsäkringsåtagande	1 020 980		1 020 980	1 020 980	821 191	
Övriga Skulder	19 995		19 995	19 995	19 995	
<b>Summa</b>	<b>1 040 975</b>		<b>1 040 975</b>	<b>1 040 975</b>	<b>841 186</b>	

2019-12-31 Ksek		Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordran	Via Identifikation	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde	Summa anskaffnings värde	
<b>Tillgångar</b>						
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	
<b>Summa</b>	<b>13 232</b>	<b>1 405 757</b>	<b>1 418 989</b>	<b>1 418 989</b>	<b>1 212 248</b>	
<b>Skulder</b>						
Fondförsäkringsåtagande	1 324 903		1 324 903	1 324 903	1 121 300	
Övriga Skulder	31 318		31 318	31 318	31 318	
<b>Summa</b>	<b>1 356 221</b>		<b>1 356 221</b>	<b>1 356 221</b>	<b>1 152 618</b>	

## Noter till resultaträkningen

	2020	2019
Belopp i Ksek		
<b>Not 3. Intäkter från investeringsavtal</b>		
Avgifter avseende investeringskontrakt		
– Fasta avgifter	450	426
– Rörliga avgifter	5 453	4 917
– Övriga avgifter	14	84
– Återförsäkring	–221	–221
– Rabatter på fondavgifter	–1 317	–1 707
<b>Summa intäkter från investeringsavtal</b>	<b>4 379</b>	<b>3 500</b>
<b>Not 4. Övriga tekniska intäkter</b>		
Erhållna rabatter	9 038	8 382
Uttag avkastningsskatt	3 815	3 456
<b>Summa övriga tekniska intäkter</b>	<b>12 854</b>	<b>11 838</b>
<b>Not 5. Värdeökning/minskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken</b>		
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	93 835	239 328
<b>Summa värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risken</b>	<b>93 835</b>	<b>239 328</b>
<b>Not 6. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar</b>		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		
– Fondförsäkringsåtagande	–93 835	–239 328
<b>Summa förändring i andra försäkringstekn. avsätt.</b>	<b>–93 835</b>	<b>–239 328</b>
<b>Not 7. Driftskostnader</b>		
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	–1 522	–2 984
Administrationskostnader	–12 970	–8 409
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	863	1 757
Nedskrivning anskaffningskostnader	–15 995	–
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>–29 624</b>	<b>–9 636</b>
Anskaffningskostnader	–1 522	–2 984
Administrationskostnader	–12 970	–8 409
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	863	1 757
Nedskrivning anskaffningskostnader	–15 995	–
Finansförvaltningskostnader	–254	–176
<b>Summa totala driftskostnader</b>	<b>–29 878</b>	<b>–9 812</b>
<b>Not 8. Kapitalavkastning, intäkter</b>		
Räntebärande värdepapper	–	8
<b>Summa kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>–</b>	<b>8</b>

## Noter till resultaträkningen

	2020	2019
Belopp i Ksek		
<b>Not 9. Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar</b>		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-	437
Räntebärande värdepapper	-	2 368
<b>Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>	<b>-</b>	<b>2 805</b>
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-42	-
Räntebärande värdepapper	-2 971	-
<b>Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>	<b>-3 013</b>	<b>-</b>
<b>Not 10. Kapitalavkastning, kostnader</b>		
Finansförvaltningskostnader	-254	-176
Realisationsförluster räntebärande värdepapper	-	-2
<b>Summa kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-254</b>	<b>-178</b>
<b>Not 11. Övriga intäkter</b>		
Provisioner förmedlad försäkring	6 440	7 038
Driftskostnader förmedlad försäkring	-4 999	-6 182
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>1 441</b>	<b>856</b>
<b>Not 12. Skatt på årets resultat</b>		
Årets inkomstskatt	-1	-785
Avkastningsskatt	-3 815	-3 456
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>-3 816</b>	<b>-4 241</b>

## Noter till balansräkningen

	2020	2019
Belopp i Ksek		
<b>Not 13. Aktier och andelar</b>		
Aktierna och andelarna är i balansräkningen värderade till verkligt värde		
Samtliga värdepapper är marknadsnoterade		
	<b>Antal/nom i tusental</b>	<b>Verkligt värde</b>
		<b>Verkligt värde</b>
Indecap Guide Global	0,40	94
Indecap Guide Sverige	1,00	191
Indecap Guide Tillväxtmarknadsfond	1,37	210
Cliens Sverige Fokus	0,27	95
Cliens Mixfond	0,06	157
Espiria Strategi Offensiv	0,66	149
C Worldwide Ethical	0,29	78
C Worldwide Asia	0,07	138
C Worldwide Emerging Markets	0,19	78
Cliens Småbolag	0,05	113
Odin Sverige C	0,01	83
Odin Global C	0,37	131
Odin Fastighet B	0,91	210
Odin Small cap	0,84	121
C WORLDWIDE HEALTH CARE	0,07	91
C WORLDWIDE SWEDEN	0,27	97
<b>Utgående verkligt värde den 31 december</b>		<b>2 036</b>
		<b>1 845</b>
Anskaffningsvärde		1 619
		1 513
<b>Not 14. Obligationer och andra räntebärande papper</b>		
Samtliga värdepapper är i balansräkningen värderade till verkligt värde		
Samtliga värdepapper är marknadsnoterade		
	<b>Antal/nom i tusental</b>	<b>Verkligt värde</b>
		<b>Verkligt värde</b>
Indecap Guide Företagsobligationsfond	1	139
Indecap Guide Avkastningsfond	1	99
Cliens Räntefond kort	1,4	152
Cliens Företagsobligationer	0,1	121
Spiltan Högräntefond	201	25 434
Öhman FRN Fond	229	25 468
Espiria Defensiv	1,11	142
<b>Utgående verkligt värde den 31 december</b>		<b>51 555</b>
		<b>79 009</b>
Anskaffningsvärde		50 710
		76 204



## Noter till balansräkningen

	2020	2019
Belopp i Ksek		
<b>Not 15. Fondförsäkringstillgångar</b>		
Aktierna och andelarna är i balansräkningen värderade till verkligt värde. Samtliga värdepapper är marknadsnoterade		
	<b>Verkligt värde</b>	<b>Verkligt värde</b>
Aktiebaserade tillgångar	781 989	1 012 241
Räntebaserade tillgångar	230 987	312 662
Utgående verkligt värde den 31 december	1 012 976	1 324 903
Anskaffningsvärde	821 191	1 121 300
<b>Not 16. Materiella tillgångar</b>		
Ingående balans	1 944	1 973
Köp	488	885
Försäljning	-1 376	-266
Avskrivning	-451	-648
<b>Utgående balans per den 31 december</b>	<b>605</b>	<b>1 944</b>
<b>Not 17. Fondförsäkringsåtaganden</b>		
Ingående balans	1 324 903	899 825
Inbetalningar	160 076	267 846
Utbetalningar	-549 640	-75 139
Avgifts- och skatteuttag	-8 194	-6 956
Värdeförändring	93 835	239 328
<b>Utgående balans per den 31 december</b>	<b>1 020 980</b>	<b>1 324 903</b>
<b>Not 18. Andra avsättningar</b>		
Avkastningsskatt	3 815	3 456
Inkomstskatt	1	785
Löneskatt	545	345
Betald preliminärskatt	-3 743	-2 801
Skatteskuld S18	1 551	746
<b>Summa</b>	<b>2 169</b>	<b>2 531</b>
<b>Not 19. Övriga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	-	17 425
Skulder till försäkringsgivare grupp-försäkring	9 066	8 921
Övrigt	8 004	1 135
<b>Redovisat värde den 31 december</b>	<b>17 070</b>	<b>27 481</b>

## Noter till balansräkningen

		2020	2019			
<b>Not 20. Upplupna kostnader och förutbet. intäkter</b>						
		<b>Verkligt värde</b>	<b>Verkligt värde</b>			
Upplupna semesterlöner		323	473			
Sociala avgifter		139	148			
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter		64	461			
<b>Summa</b>		<b>526</b>	<b>1 082</b>			
<b>Not 21. Ställda säkerheter och evetualförpliktelser</b>						
Tillgångsslag						
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning		<b>1 020 980</b>	<b>1 324 903</b>			
<b>Not 22. Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar</b>						
<b>Medelantal anställda</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>			
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Sverige	5	2	7	7	3	10
<b>Könsfördelning i företagsledning</b>		<b>2020</b>	<b>2019</b>			
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	1	3	4	2	2	4
VD	1	–	1	1	–	1
<b>Ersättningar till ledande befattningshavare och tjänstemän</b>						
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 2020 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 månaderslöner, vilken är avräkningsbar. David Blocho är anställd som Tf. VD sedan i september 2020. Bolaget har inte någon ersättningskommitté. Den styrelseledamot som samtidigt är vd i moderbolaget är särskilt utsedd som oberoende styrelseledamot. Härutöver följer bolaget aktuella kollektivavtal och gällande arbetsrättslagstiftning vid bestämmandet av ersättningar till anställda. Lön och andra anställningsvillkor ska vara sådana att Bolaget kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare och ska vara marknadsmässiga samt baserade på medarbetarens ansvar och prestation. Pension till anställda tecknas i enlighet med kollektivavtalet. Aktuella pensionsförmåner är FTP1 och FTP2. Försäkringarna tecknas för FTP2 hos moderföretaget Svensk Handel Pensionskassa, och via Skandikon som valcentral för FTP1.						
<b>2020</b>	<b>Fast ersättning</b>	<b>Pensionskostnad*</b>	<b>Sociala avgifter</b>	<b>Totalt</b>		
David Blocho, Tf.VD från sept	361	75	113	549		
Catrina Ingelstam, Tf. VD, feb–sept	747	–	–	747		
Kjell Björk, VD, jan–feb	210	67	101	378		
Joachim Spetz, ordf.	129	–	39	168		
Monika Blom, ledamot	47	–	14	61		
Lena Schelin	31	–	16	47		
Tjänstemän	4 877	1 186	1 711	7 775		
<b>Summa</b>	<b>6 403</b>	<b>1 328</b>	<b>1 994</b>	<b>9 725</b>		
<b>2019</b>	<b>Fast ersättning</b>	<b>Pensionskostnad*</b>	<b>Sociala avgifter</b>	<b>Totalt</b>		
Kjell Björk, VD	1 298	437	408	2 143		
Peter Andrée, f. d. VD	46	–	14	60		
Joachim Spetz, ordförande	99	–	29	121		
Monica Bloom, ledamot	46	–	14	60		
Tjänstemän	6 175	1 330	2 178	9 683		
<b>Summa</b>	<b>7 657</b>	<b>1 767</b>	<b>2 643</b>	<b>12 067</b>		
<b>*Inkl särskild löneskatt</b>						

## Noter till balansräkningen

	2020	2019
<b>Not 23. Arvode och kostnadsersättning till revisorer</b>		
PwC, revisionsuppdrag	–	100
Deloitte, revision	140	100
<b>Summa</b>	<b>140</b>	<b>100</b>
<b>Not 24. Upplýsingar om transaktioner med närstående</b>		
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 2020:		
<ul style="list-style-type: none"><li>Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 5 818 Ksek avseende Gruppinterna tjänster.</li></ul>		
Följande väsentliga närstående transaktioner har förekommit under år 2019:		
<ul style="list-style-type: none"><li>Svensk Handel Pensionskassan har nettofakturerat Svensk Handel Fondförsäkring AB med 3 146 Ksek för gruppinterna tjänster.</li></ul>		
<b>Not 25. Förslag till disposition</b>		
Till årsstämman förfogande står:		
Balanserat resultat	52 830 157 kr	
Årets resultat	–18 032 658 kr	
<b>Summa</b>	<b>34 797 499 kr</b>	
Styrelsen föreslår att årets vinst, –18 032 658 kr, jämte balanserade medel 52 830 157 kr, tillsammans 34 797 499 kr, balanseras i ny räkning.		
<b>Not 26. Händelser efter balansdagen</b>		
Under 2020 beslutade styrelse och bolagsstämma i Pensionskassan att ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag och att efter det införliva fondförsäkringsverksamheten i tjänstepensionsföreningen genom beståndsöverlåtelse. Det kommer att innebära minskad komplexitet och minskade kostnader då hela verksamheten därefter lyder under samma regelverk, lag om tjänstepensionsföretag.		
Beståndsöverlåtelsen beräknas ske under sista kvartalet 2021, därefter inleds processen att likvidera bolaget.		
Den pandemi som pågick under större delen av 2020 och fortfarande pågår har påverkat verksamheten. Alla verksamhetsprocesser har fungerat bra även under perioder då medarbetare har utfört arbetet hemifrån.		
Bolaget har fortsatt en god solvenssituation men kan komma att påverkas negativt under 2021, framförallt med avseende på resultat och intjäning kopplat till volymutveckling.		
På grund av större återköp under slutet av 2020 har en extra ORSA-rapport (egen risk- och solvensbedömning) upprättats. Rapporten beslutades av styrelsen vid sammanträde i mars 2021 och har skickats till Finansinspektionen. Den extra beräkningen visar precis som tidigare att bolagets exponering för risk kopplat till stora negativa förändringar på aktiemarknaderna tillsammans med risken för fortsatta återköp innebär en minskad möjlighet för intjäning. Det i sin tur påverkar kapitalbasen negativt och leder därmed till sjunkande solvenskvot. Den långsiktiga lösningen är redan beslutad. Att införliva fondförsäkringsverksamheten i den blivande tjänstepensionsföreningen kommer att minska de totala kostnaderna och öka förutsättningarna för en effektiv distribution. På så sätt kommer fondförsäkringsverksamhetens förutsättningar att utvecklas positivt att stärkas och som egen försäkringsgren bidra positivt i tjänstepensionsföreningen.		

**Stockholm den 27 april 2021**



**Joachim Spetz**  
Ordförande



**Monica Bloom**



**Lena Schelin**



**Annelie Helsing**



**David Blocho**  
Tillförordnad verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 29 april 2021  
Deloitte AB

**Henrik Persson**  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svensk Handel Fondförsäkring AB för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

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.

### 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 försäkringstagarna avseende förvaltningen av investeringsavtalen.

Intäkterna uppgår till [...] KSEK för räkenskapsåret 2020. 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 avkastnings-skatten som tagits ut från försäkringstagarna.

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 förvaltrade 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 X – X. 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen. Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller 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 2020-01-01 - 2020-12-31 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 ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet 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 29 april 2021  
Deloitte AB

### Henrik Persson

Auktoriserad revisor



