

# **Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB**

Org.nr. 559051-4906

**Årsredovisning 2020**

## Innehållsförteckning

---

Innehållsförteckning	2
Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	5
Rapport över totalresultatet	6
Balansräkning – Tillgångar	7
Balansräkning – Eget kapital, skulder och avsättningar	8
Rapport över förändring i eget kapital	9
Översikt noter	10
Redovisningsprinciper	11
Risker	14
Noter till bolagets finansiella rapport	17
Underskrifter	24

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Svenska Fribrevbolaget Försäkring AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01–2020-12-31.

Samtliga belopp i årsredovisningen är angivna i svenska kronor (SEK) om inget annat anges.

### Verksamhet

Bolaget är ett försäkringsaktiebolag med tillstånd från Finansinspektionen att bedriva försäkringsrörelse enligt försäkringsklass III – fondförsäkring. Försäkringsverksamhet bedrivs endast i Sverige.

Bolagets affärsidé är att erbjuda en kostnads-effektiv och transparent lösning på svenska pensionssparares fribrevsituation. Den svenska försäkrings- och finansmarknaden är under förändring driven av digitalisering och förändrat konsumentbeteende. Kraven på ökad transparens och tydlighet kring intressekonflikter kommer från flera håll, vilket bland annat har lett till förändrade regelverk. Dessa marknadsförändringar är en av faktorerna som lett till framväxten av bolagets affärsidé.

Bolagets mål är att utifrån grunden bygga en sund och ansvarstagande försäkringsrörelse som möter konsumenternas efterfrågan och där målsättningen är att minimera intressekonflikter genom att ersättningar från annan än kunden, exempelvis från fondbolag, återförs till kunderna.

### Flerårsjämförelse

	2020	2019	2018	2017	2016
Tekniskt resultat	-11 551 043	-7 190 965	-5 171 378	-3 750 153	-2 829 560
Årets resultat	-11 311 365	-7 188 628	-5 171 378	-3 750 153	-2 829 560
Placeringstillg. där försäkringstagare bär risken*	380 621 348	-	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar*	380 651 025	-	-	-	-
Konsolideringskapital**	42 829 781	48 060 281	n/a	n/a	n/a
Kapitalbas**	53 001 014	48 060 281	n/a	n/a	n/a
Solvenskapitalkrav**	38 350 500	39 774 260	n/a	n/a	n/a
Solvensknot**	138 %	121 %	n/a	n/a	n/a

\*Bolaget började bedriva försäkringsverksamhet i februari 2020

\*\*Bolaget fick tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet i juli 2019

Bolaget erbjuder följande försäkringsprodukter:

- Tjänstepensionsförsäkring
- Privatpensionsförsäkring
- Kapitalförsäkring

Erbjudandet kännetecknas av en modern och transparent försäkringsplattform där kunden kan samla sina flyttbara fribrev samt sitt löpande pensionssparande. Bolaget behåller inte någon fondrabatt/provision från tredje part. Detta innebär att eventuell ersättning från tredje part, det vill säga främst från fondbolag som har fonder som erbjuds inom bolagets försäkringar, återbetalas till kunden. Bolaget möter sina kunder via internet (intern distribution) eller via extern distribution och tillhandahåller ett digitalt verktyg där kunder och distributörer kan utföra olika simuleringar av vad en flytt av fribrev till bolaget innebär.

För samtliga försäkringsprodukter erbjuds ett fondtorget där kunderna själva väljer fonder efter eget önskemål. Fondtorget består idag av 139 fonder. Fondtorget erbjuder idag en mix av ränte-, aktie- och blandfonder, såväl aktivt förvaltade som indexnära. Bolaget erbjuder inte sina kunder någon garantiränta eller annan garanti mot att valda fonder ger negativ avkastning. Bolaget bär således inte någon placeringsrisk.

### Ägarförhållanden

Företaget är ett helägt dotterföretag till Pensiono Holding AB, säte Västerås, organisationsnummer 559051-4880.

### Året i korthet och utveckling 2020

Bolaget började bedriva sin försäkringsverksamhet i februari 2020. Bolagets första tio månader har varit präglade av uppstart av denna verksamhet. Detta gäller såväl fortsatt utveckling som effektivisering av interna processer, rekrytering samt inte minst en lyckad affärsverksamhet. Bolaget har under 2020 stärkt sin organisation genom rekrytering av en CFO samt flera personer till distributions- och backofficeavdelningarna.

### Ekonomisk ställning

Bolaget har under sitt första verksamhetsår 2020 haft en total inflytt av kapital om 343,1 MSEK. Intäkterna från investeringsavtal uppgick under året till 1,7 MSEK. Bolagets resultat före skatt uppgick till -11,3 MSEK. Kapitalbasen i enlighet med Solvens II-regelverket uppgick per 2020-12-31 till 53,0 MSEK.

### Personal och styrelse

Svenska Fribrevsbolaget har 11 anställda. Ersättning utgår till styrelseledamöter enligt överenskommelse. Nicklas Hellberg innehar befattningen som verkställande direktör i bolaget. Styrelsen har under året haft 6 sammanträden.

### Revisorer

BDO Mälardalen med huvudansvarig revisor Malin Gustavsson.

### Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande belopp:

Balanserat resultat	19 060 281
Årets resultat	-11 311 365
<b>Resultat att disponera</b>	<b>7 748 916</b>

Styrelsen föreslår att totala medel överförs i ny räkning. I övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

## Resultaträkning

		2020	2019
<b>TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>			
Intäkter från investeringsavtal	Not 3	1 754 744	-
Driftskostnader	Not 4	-13 305 787	-7 190 965
<b>Försäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-11 551 043</b>	<b>-7 190 965</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>			
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-11 551 043	-7 190 965
Övriga intäkter		-	2 337
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		240 331	-
Finansiella kostnader		-652	-
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-11 311 365</b>	<b>-7 188 628</b>
Bokslutsdispositioner		-	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-11 311 365</b>	<b>-7 188 628</b>
Skatt på årets resultat	Not 6	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-11 311 365</b>	<b>-7 188 628</b>

## Rapport över totalresultatet

---

	2020	2019
Årets resultat	-11 311 365	-7 188 628
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-11 311 365</b>	<b>-7 188 628</b>

Det finns inga resultattransaktioner i Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB som har bokförts mot eget kapital, vilket medför att summa totalresultat är det samma som årets resultat.

## Balansräkning – Tillgångar

<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Placeringstillgångar			
Andelar och värdepapper i andra företag	Not 7	43 394 480	10 000 000
<b>Summa placeringstillgångar</b>		<b>43 394 480</b>	<b>10 000 000</b>
Placeringstillgångar där försäkringstagare bär placeringsrisken			
Fondförsäkringar	Not 8	380 621 348	-
<b>Summa placeringstillgångar där försäkringstagare bär placeringsrisken</b>		<b>380 621 348</b>	<b>-</b>
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 9	172 136	3 990
<b>Summa fordringar</b>		<b>172 136</b>	<b>3 990</b>
Andra tillgångar			
Kassa och bank	Not 10	956 519	39 200 661
<b>Summa andra tillgångar</b>		<b>956 519</b>	<b>39 200 661</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 11	100 337	42 456
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		<b>100 337</b>	<b>42 456</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>425 244 820</b>	<b>49 247 107</b>

## Balansräkning – Eget kapital, skulder och avsättningar

<b>EGET KAPITAL, SKULDER OCH AVSÄTTNINGAR</b>		<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
Eget kapital			
Aktiekapital		35 000 000	35 000 000
Balanserad vinst/förlust		19 060 281	20 248 909
Årets resultat		-11 311 365	-7 188 628
<b>Summa eget kapital</b>		<b>42 748 916</b>	<b>48 060 281</b>
Försäkringstekniska avsättningar			
Fondförsäkringsåtagande	Not 12	380 651 025	-
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>		<b>380 651 025</b>	<b>-</b>
Skulder			
Övriga skulder	Not 13	825 633	572 826
<b>Summa skulder</b>		<b>825 633</b>	<b>572 826</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 14	1 019 246	614 000
<b>Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>1 019 246</b>	<b>614 000</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>425 244 820</b>	<b>49 247 107</b>



## Rapport över förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	<b>50 000</b>	<b>6 420 287</b>	<b>-5 171 378</b>	<b>1 298 909</b>
Omföring föregående års resultat	-	-5 171 378	5 171 378	-
Erhållet aktieägartillskott	-	19 000 000	-	19 000 000
Nyemission	34 950 000	-	-	34 950 000
Årets resultat	-	-	-7 188 628	-7 188 628
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>35 000 000</b>	<b>20 248 909</b>	<b>-7 188 628</b>	<b>48 060 281</b>
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	<b>35 000 000</b>	<b>20 248 909</b>	<b>-7 188 628</b>	<b>48 060 281</b>
Omföring föregående års resultat	-	-7 188 628	7 188 628	-
Erhållet aktieägartillskott	-	6 000 000	-	6 000 000
Nyemission	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-11 311 365	-11 311 365
<b>Utgående balans 2020-12-31</b>	<b>35 000 000</b>	<b>19 060 281</b>	<b>-11 311 365</b>	<b>42 748 916</b>

## Översikt noter

---

Not 1. Redovisningsprinciper	11
Not 2. Risker och riskhantering	14
Not 3. Intäkter från investeringsavtal	17
Not 4. Driftskostnader	17
Not 5. Upplysning om revisors arvode	17
Not 6. Skatt på årets resultat	17
Not 7. Placeringstillgångar	18
Not 8. Fondförsäkringar	18
Not 9. Övriga fordringar	18
Not 10. Andra tillgångar	18
Not 11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19
Not 12. Fondförsäkringsåtaganden	19
Not 13. Övriga skulder	19
Not 14. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20
Not 15. Löner och ersättningar	20
Not 16. Klassificeringar av tillgångar och skulder	21
Not 17. Förslag till vinstdisposition	22
Not 18. Transaktioner med närstående	23
Not 19. Leasingavtal	23
Not 20. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut	23

# Redovisningsprinciper

## Not 1. Redovisningsprinciper

### Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar försäkringsföretag lagbegränsad IFRS. Med detta avses att godkända internationella redovisningsstandarder och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, Redovisning för juridiska personer (RFR 2), tillämpas om inte annat följer av lag, annan författning eller av FFFS 2019:23.

### Framtida redovisningsprinciper, nya och ändrade standarder och uttalanden att tillämpa från 2020-01-01 eller senare

(a) *Nya och ändrade standarder som tillämpas av företaget*

Bolaget tillämpar från och med i år Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2019:23 om årsredovisning istället för tidigare FFFS 2015:12. Bolaget upphör med upprättande av en kassaflödesanalys då detta inte längre är ett krav för onoterade företag i juridisk person. I övrigt har den nya föreskriften inte inneburit någon förändring i hur transaktioner och balanser redovisas och värderas.

Inga av de nya och ändrade standarder och tolkningar som har trätt i kraft och gäller från räkenskapsåret 2020 har bedömts ha någon väsentlig inverkan på företaget. De redovisningsprinciper, klassificeringar och beräkningsmetoder som tillämpats under räkenskapsåret överensstämmer i allt väsentligt med de principer som tillämpades i årsredovisningen för 2019.

(b) *Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av företaget.*

IASB arbetar för närvarande med ett antal omarbetningar av befintliga standarder. Av dessa

omarbetningar kan IFRS 17 som rör redovisning av försäkringskontrakt kunna påverka Svenska Fribrevbolaget Försäkrings ABs finansiella rapporter indirekt. Förstagångstillämpningen av IFRS 17 är framflyttat till 2023-01-01 enligt beslut av IASB 2020-03-17.

### Finansiella instrument – IFRS 9

#### *Klassificering och värdering av finansiella instrument*

Enligt IFRS 9 ska finansiella instrument klassificeras utifrån följande kategorier, verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Utgångspunkten för klassificeringen av skuldinstrument är företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången samt huruvida instrumentets kontraktsenliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av ränta och kapitalbelopp. Eget kapitalinstrument ska klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, om inte företaget vid första redovisningstillfället valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Svenska Fribrevsbolaget tillämpade klassificering i enlighet med IFRS 9 framgår av Not 16 i årsredovisningen.

### Betydande bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av finansiella rapporter förutsätts att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Dessa bedömningar och antaganden grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa bedömningar.

### **Funktionell valuta**

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

### **Finansiella avtal**

Försäkringsavtal med begränsad försäkringsrisk klassificeras som finansiella avtal. Dessa avtal delas, i redovisningen, upp i en finansiell komponent och en försäkringskomponent via så kallad unbundling. Svenska Fribrevsbolagets Försäkring AB klassificerar samtliga fondförsäkringsavtal som finansiella avtal.

Inbetalade premier eller inflyttat kapital för den finansiella komponenten redovisas som en insättning i via balansräkningen. På motsvarande sätt redovisas utbetalningar och utflytt av kapital och försäkringsersättningar som uttag ur över balansräkningen. Som intäkt redovisas uttagna avgifter som belastar kunden. Den värdeförändring som uppkommer nettoredo visas i balansräkningen då värdeförändringarna tillhör försäkringstagarna i sin helhet.

### **Intäkter från investeringsavtal**

Intäkter från investeringsavtal redovisas enligt IFRS 15 intäkter från avtal med kunder och intäktsförs i takt med att prestationsåtaganden fullgörs i enlighet med en femstegsmodell och tjänsterna tillhandahålls innehavarna av avtalen, vilket sker jämt fördelat under avtalens löptid.

Bolaget redovisar följande intäkter enligt IFRS 15:

- Fondförsäkringsavgifter kopplade till fondförsäkring och depå

I fondförsäkringsverksamheten tas avgifter ut från kundernas investeringsavtal för att täcka kostnader för administration, kapitalförvaltning mm. Avgifter, som tas ut i samband med att Svenska Fribrevsbolagets prestation uppfylls, tas ut månadsvis och utgörs av både fast årsavgift och rörliga avgifter baserade på det förvaltrade värdet. Övriga avgifter såsom flyttavgifter intäktsförs i samband med att tjänsterna utförs. Reglering sker genom inlösen av försäkringstagarnas fondandelar.

### **Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken**

Posten består av finansiella skulder som har en direkt koppling till summan av verkligt värde av fondandelarna som hänförs sig till gällande försäkringar samt de medel som betalats in, men ännu inte har placerats i fondandelar. Verkligt värde baseras på noterade marknadspriser på balansdagen.

### **Leasing**

Operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden (leasingavtal – leasetagare).

### **Fordringar och skulder**

Fordringar och skulder är finansiella instrument med fastställda betalningar som innehas utan handelssyfte. Tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta. Sedvanliga reserveringar för upplupna kostnader görs.

### **Driftskostnader**

I resultaträkningens tekniska resultat redovisas driftskostnader för perioden. I driftskostnaderna ingår även anskaffningskostnader samt periodisering av dessa när sådana finns. Driftskostnaderna redovisas när de uppstår, med undantag för de förutbetalda anskaffningskostnaderna som redovisas som tillgångar.

### **Placeringstillgångar**

Placeringstillgångar utgörs av andelar och värdepapper i andra företag. Enligt IFRS 9 redovisas dessa till verkligt värde via resultaträkningen.

### **Inkomstskatt**

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid även skatteeffekten redovisas i eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

### **Ersättning till anställda**

Kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som en kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. Bolagets anställda omfattas av avgiftsbestämda pensionsplaner. Förpliktelser avseende avgifter till pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas.

Kostnad för ersättning i samband med uppsägning av personal, redovisas tidigast vid den tidpunkt när erbjudandet inte längre kan dras tillbaka eller när kostnader för omstrukturering redovisas.

# Risker

## Not 2. Risker och riskhantering

### Allmänt om risker

SFB:s riskhanteringsprocess är väl integrerad i verksamheten. Processen identifierar risker på såväl kort som lång sikt. Risker kategoriseras med hjälp av de fördefinierade kategorier som finns i SFB. I identifieringen och styrningen av risker används omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. När en risk har identifierats beskrivs och dokumenteras dess respektive orsaker och konsekvenser genom bland annat scenarioanalyser. Verksamheten följer kontinuerligt upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och har den effekt som avsetts.

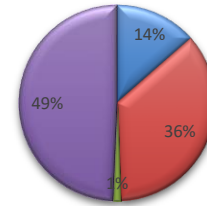
För affärs- och kapitalplanering används framåtblickande analyser i form av scenarioanalyser och egen risk och solvensbedömning (ORSA). Syftet med ORSA:n är att säkerställa att bolaget är tillräckligt väl kapitaliserat för att kunna genomföra den tänkta affärsplanen samt hantera de eventuella risker som denna plan medför, samt att kunna hantera alternativa utfall av de planerade aktiviteterna.

### Riskexponering

SFB:s riskexponering domineras av den fondförsäkringsverksamhet bolaget bedriver. Då försäkringstagarna bär placeringsrisken i fondförsäkringsverksamheten utgörs bolagets huvudsakliga risk kopplat till denna verksamhet av påverkan på den framtida intjäningen. Denna intjäning är beroende av såväl antalet kunder som det totala försäkringskapitalet. Utöver denna intjäningsrisk är bolaget också exponerat mot andra risker så som utvecklingen av driftskostnader, utflytt och återköp av försäkringskontrakt samt operativa risker kopplade till SFB:s interna verksamhet.

Bolagets regulatoriska kapitalkrav enligt Solvens II redovisas i bilden till nedan.

Regulatoriskt kapitalkrav innan diversifiering



■ Operationell risk ■ Marknadsrisk ■ Motpartsrisk ■ Livförsäkringsrisk

### Operationell risk

Med operativ risk avses risken att fel eller brister i bolagets interna processer och rutiner leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken.

De tekniker som används för att hantera riskerna är bedömning av riskacceptans, metoder för riskreducering samt riskeliminering i de fall som risken är helt oönskad. Det behöver dock accepteras att vissa risker aldrig helt och hållet kan elimineras utan alltid kommer behöva kontrolleras och hanteras.

De operativa riskerna hanteras i huvudsak genom dokumenterade arbetsbeskrivningar, dualitet i arbetsfördelning, utvecklade attest- och utanordningsrutiner, en allmän kontrollmedvetenhet hos ledning och personal, strukturerad kompetensutveckling etc. Bolagets hantering av operativa risker utgår från ett kontinuerligt arbete med att systematiskt identifiera händelser som, om de inträffar, kan påverka bolagets möjligheter och förmåga att nå såväl kortsiktiga som långsiktiga mål och att upprätthålla god internkontroll.

Utgångspunkt vid riskidentifiering är en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning av bolagets verksamhet, inklusive inträffade incidenter. Identifierade risker analyseras och konsekvens och sannolikhet för de händelser/risker som identifieras värderas, liksom effekten av eventuell samverkan mellan olika risker. Baserat på analysens resultat tas underlag fram för beslut om hur riskerna ska hanteras samt utgör underlag för bedömning av bolagets totala exponering mot operativa risker.

I samband med bolagets affärsplanering genomförs identifiering och analys av operativa risker som uppstår till följd av de initiativ och mål som ges av affärsplanen. Syftet är att ta fram underlag till beslut om åtgärder att implementera under affärsplaneringsperioden för att bibehålla exponeringen mot operativa risker inom bolagets riskaptit.

### **Marknadsrisk**

Bolagets finansiella risker omfattar flera risker som på olika sätt kan påverka dess ställning.

Bolagets tillgångar delas upp i följande delar:

- Placeringstillgångar, för vilka försäkringstagarna/försäkrade står placeringsrisken, samt oplacerade premier som ingår i den försäkringstekniska avsättningen;
- Övriga egna medel; bolagets egna medel får placeras på bankkonto eller i räntebärande placeringar.

De försäkringstekniska avsättningarna betingar ingen matchningsrisk för bolaget då dessa investeras så att de så nära som möjligt motsvarar andelar i de fonder som är knutna till försäkringen och som försäkringstagaren eller den försäkrade från tid till annan bestämmer. Matchningsriskerna i tillgång och skuld är därmed densamma.

Matchningsriskerna i det egna kapitalet ska hållas låga relativt andra risker i bolaget, t.ex. affärsriskerna. Tillgångarna som eget kapital placeras i, ska därför placeras till begränsade matchningsrisker och låg marknadsrisk. Gruppens och bolagets målsättning är att det egna kapitalet ska vara

tillräckligt för att möta externa och interna solvenskrav och för att tillföra bolaget en tillräcklig likviditet.

### **Motpartsrisk**

Motpartsrisk beskriver risken att SFB:s motparter inte kan fullfölja sina åtaganden gentemot bolaget. För SFB är denna risk framförallt kopplad till exponeringen gentemot banker där likvida medel är placerade.

### **Försäkringsrisk**

Försäkringsrisken beskriver risken för negativ påverkan på bolagets mål som ett resultat av antingen felaktiga antaganden gällande försäkringshändelser eller ökad volatilitet i dessa händelser. Försäkringsrisken för SFB beskriver den totala risken kopplad till ett flertal olika försäkringstekniska händelser där följande tre kategorier dominerar:

- Dödlighetsrisk – är konsekvensen av felaktiga antaganden av försäkrades dödlighet under försäkringstiden vilket kan påverka bolagets resultat. Beroende på vald försäkringsprodukt, försäkrads ålder, premie samt försäkringskapital kan solvens och framtida intäkter påverkas både positivt och negativt.

Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp och genom att dödlighetsantaganden uppdateras. Dödlighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av vissa försäkringsskydd, nyttjanden av optioner samt vid stora insättningar av kapital.

För individuellt tecknade försäkringar genomförs en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av dödsfall sker också riskbedömning, främst av felaktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller de fastställda kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

- Flytt och återköp – konsekvensen av att försäkringar flyttas i större omfattning än beräknat kan medföra högre kostnader samt

- mindre intäkter och därmed begränsade möjligheter för bolaget att nå fastställda mål.

Försäkringstagaren kan även ha en option att ändra exempelvis utbetalningstidpunkt eller utbetalningstidens längd. I risken ingår, förutom flytt och återköpsrisken, även risken att bolaget inte når sina mål genom att dessa optioner utnyttjas i högre grad än förväntat.

Riskerna med flytt och återköp hanteras genom kontroll och uppföljning av distribution i enlighet med bolagets produkters målmarknader, genom

aktiva kundkontakter och produktutveckling. Optionsriskerna hanteras främst genom kontroll av uppställda krav för nyttjande av optioner.

- Kostnadsrisk – konsekvensen av underskattade kostnadsrisker kan medföra förluster på grund av att intäkterna inte täcker kostnadsriskerna och att otillräckliga avsättningar beräknas. Förutsättningar för hantering av kostnadsrisken skapas genom uppföljning och utveckling av förbättrade metoder för att fördela kostnadsrisker.

## Löptidsanalys

2020 (TSEK)

Tillgångar	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	5-10 år	>10 år	Utan löptid	Totalt
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	22 302	61 651	22 124	968	-	-	107 045
Fondförsäkringar	-	-	-	-	-	-	380 621	380 621
Övriga fordringar	-	-	171	-	-	-	-	171
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	100	-	-	-	-	100
Kassa och bank	957	-	-	-	-	-	-	957
<b>Summa</b>	<b>957</b>	<b>22 302</b>	<b>61 922</b>	<b>22 124</b>	<b>968</b>	<b>-</b>	<b>305 928</b>	<b>425 244</b>

Skulder	På anfordran	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	5-10 år	>10 år	Utan löptid	Totalt
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	42 749	42 749
Försäkringstekniska avsättningar	-	310	1 438	26 655	53 917	297 809	-	380 129
Övriga skulder	-	481	866	-	-	-	-	1 347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 019	-	-	-	-	1 019
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>791</b>	<b>3 323</b>	<b>26 655</b>	<b>53 917</b>	<b>297 809</b>	<b>42 749</b>	<b>425 244</b>



## Noter till bolagets finansiella rapport

### Not 3. Intäkter från investeringsavtal

	2020	2019
Intäkter från investeringsavtal	1 719 790	-
Provisioner	34 954	-
<b>Summa intäkter från investeringsavtal</b>	<b>1 754 744</b>	<b>-</b>

### Not 4. Driftskostnader

Funktionsindelning av samtliga driftskostnader	2020	2019
Administration	-13 305 787	-7 190 965
Summa	-13 305 787	-7 190 965
Kostnadsindelning av samtliga driftskostnader		
Personalkostnader	-5 564 032	-2 787 789
Lokalkostnader	-361 040	-6 000
Övrigt	-7 380 715	-4 397 176
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-13 305 787</b>	<b>-7 190 965</b>

### Not 5. Upplysning om revisors arvode

	2020	2019
Revisionsarvode	-171 052	-13 125
<b>Summa revisionsarvode</b>	<b>-171 052</b>	<b>-13 125</b>

### Not 6. Skatt på årets resultat

	2020	2019
Periodens skatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
<b>Summa skatt på årets resultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Redovisat resultat före skatt	-11 311 365	-7 188 628
Skatt enligt gällande skattesats	-2 420 632	-1 538 366
Skatteeffekt av ej aktiverade underskottsavdrag	2 420 632	1 538 366
<b>Summa skatt på årets resultat enligt resultaträkningen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Not 7. Placeringstillgångar**

	2020		2019	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
SEB Korträntefond	25 154 149	25 193 213	10 000 000	10 000 000
SEB Obligationsfond	18 000 000	18 201 267	-	-
<b>Summa placeringstillgångar</b>	<b>43 154 149</b>	<b>43 394 480</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>

Bolagets placeringstillgångar värderas till verkligt värde över resultaträkningen och tillhör Nivå 1. Tillgångar i Nivå 1 är tillgångar med noterade priser på aktiva marknader för samma instrument.

**Not 8. Fondförsäkringar**

	2020	2019
<b>Ingående balans</b>	-	-
Anskaffningsvärde fonder	330 018 489	-
Ännu ej placerade medel	11 042 748	-
Uttag	-254 862	-
<b>Förändringar i tillgångsvärden</b>		
Orealiserade värdeförändringar	39 560 112	-
Realiserade vinster/förluster	1 981 981	-
Kostnadsuttag	-1 727 120	-
<b>Utgående balans</b>	<b>380 621 348</b>	-

**Not 9. Övriga fordringar**

	2020	2019
Övriga fordringar koncernföretag	172 136	3 990
<b>Summa övriga fordringar</b>	<b>172 136</b>	<b>3 990</b>

**Not 10. Andra tillgångar**

	2020	2019
Företagskonto	956 519	39 200 661
<b>Summa andra tillgångar</b>	<b>956 519</b>	<b>39 200 661</b>

**Not 11. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2020	2019
Preliminärskatt	80 865	-
Förutbetalda leasingavgifter	-	11 288
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 472	31 168
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>100 337</b>	<b>42 456</b>

**Not 12. Fondförsäkringsåtaganden**

	2020	2019
<b>Ingående balans</b>	-	-
Inbetalningar	343 065 565	-
Utbetalade ersättningar	-254 862	-
Kostnadsuttag	-1 723 455	-
Värdeförändring	39 567 442	-
Riskresultat	-3 665	-
<b>Utgående balans</b>	<b>380 651 025</b>	-

**Not 13. Övriga skulder**

	2020	2019
Källskatt och sociala avgifter	343 534	161 114
Leverantörsskulder samt övriga skulder	482 099	411 712
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>825 633</b>	<b>572 826</b>

**Not 14. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2020	2019
Lön	-	134 219
Semesterlön	489 770	180 326
Sociala avgifter	210 544	98 830
Övriga upplupna kostnader	318 932	200 625
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>1 019 246</b>	<b>614 000</b>

**Not 15. Löner och ersättningar**

	2020	2019
Medelantalet anställda	7,8	2,5
Män	5,8	1,5
Ledande befattningar	5	2
Män	3	2
<b>Löner och andra ersättningar</b>		
Styrelsearvode, styrelsemedlem	60 000	60 000
Ersättningar VD	879 961	1 049 053
Bonus VD	-	-
Löner Övriga	3 063 316	720 630
<b>Summa löner och ersättningar</b>	<b>4 003 277</b>	<b>1 829 683</b>

## Not 16. Klassificeringar av tillgångar och skulder

2020

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Kund och lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa
Andelar och värdepapper i andra företag	43 394 480	-	-	43 394 480
Fondförsäkringar	369 578 600	11 042 748	-	380 621 348
Övriga fordringar	-	172 136	-	172 136
Kassa och bank	-	956 519	-	956 519
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	100 337	100 337
<b>Summa tillgångar</b>	<b>412 973 080</b>	<b>12 171 403</b>	<b>100 337</b>	<b>425 244 820</b>

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	42 748 916	42 748 916
Fondförsäkringsåtagande	380 651 025	-	-	380 651 025
Övriga skulder	-	482 099	343 534	825 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 019 246	1 019 246
<b>Summa skulder</b>	<b>380 651 025</b>	<b>482 099</b>	<b>44 111 696</b>	<b>425 244 820</b>

2019

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Kund och låne- fordringar värderade till upplupet anskaffnings- värde	Icke finansiella tillgångar	Summa
Andelar och värdepapper i andra företag	10 000 000	-	-	10 000 000
Övriga fordringar	-	3 990	-	3 990
Kassa och bank	-	39 200 661	-	39 200 661
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	42 456	42 456
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 000 000</b>	<b>39 204 651</b>	<b>42 456</b>	<b>49 247 107</b>

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella skulder vär- derade till upplupet anskaffnings- värde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	48 060 281	48 060 281
Övriga skulder	-	411 712	161 114	572 826
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	614 000	614 000
<b>Summa skulder</b>	<b>-</b>	<b>411 712</b>	<b>48 835 395</b>	<b>49 247 107</b>

## Not 17. Förslag till vinstdisposition

<i>Förslag till vinstdisposition</i>	
Balanserat resultat	19 060 281
Årets resultat	-11 311 365
<b>Resultat att disponera</b>	<b>7 748 916</b>

Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel överförs i ny räkning.

## Not 18. Transaktioner med närstående

Företaget klassificerar närstående parter enligt följande:

- Koncernföretag
- Nyckelpersoner i ledande ställning
- Övriga närstående parter

Motpart	Typ av transaktion	2020	2019
Pensionskontroll.se i Sverige AB	Administrationskostnader	419 856	110 488

Koncernföretag omfattar moderföretag Pensiono Holding AB samt dotterföretag Pensionskontroll.se i Sverige AB. Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar verkställande direktör och styrelse samt deras nära familjemedlemmar.

Några övriga närstående parter har inte identifierats.

## Not 19. Leasingavtal

	2020	2019
<b>Operationella leasingavtal – leasingtagare</b>		
Leasingkostnaderna för tillgångar som hyrs enligt operationella leasingavtal uppgick till 483 830 SEK (147 182 SEK) och härrörde från hyrda lokaler och leasing av personbilar.		
Inom ett år	-	480 830
Mellan 1-5 år	-	-
Senare än 5 år	-	-
<b>Summa leasingavtal</b>	<b>-</b>	<b>480 830</b>

## Not 20. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har under början av 2021 fortsatt att stärka sin organisation, såväl inom distributionsledet som övriga delar av organisationen. Affärens utveckling har under början av 2021 legat i linje med bolagets förväntningar. Bolaget har också under början av 2021 flyttat till nya, större lokaler både i Stockholm och i Västerås för att rymma den växande personalstyrkan.

Bolaget följer de allmänna rekommendationerna på grund av den pågående Coronapandemin och tillämpar jobb ifrån hemmet i så stor utsträckning som möjligt. Bolaget har än så länge inte sett någon större påverkan på verksamheten som ett resultat av detta, men bolagets ledning och styrelse bevakar läget löpande för att säkerställa att verksamheten kan bedrivas utan störningar och utan att äventyra personalens hälsa.

## Underskrifter

---

Västerås, datum enligt elektronisk underskrift

.....  
Nicklas Hellberg  
Verkställande direktör

.....  
Mattias Fellenius  
Ordförande

.....  
Per Axelsson  
Styrelseledamot

.....  
Magnus Lekander  
Styrelseledamot

.....  
Fredrik Mathias Wilkne  
Styrelseledamot

.....  
Hans Bergenheim  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avlämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

BDO Mälardalen AB

.....  
Malin Gustavsson  
Auktoriserad revisor