

Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB
Org.nr. 559051-4906

Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB

Org.nr. **559051-4906**

Årsredovisning 2021

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Förvaltningsberättelse	3
Femårsöversikt och nyckeltal	5
Resultaträkning	6
Rapport över totalresultatet	7
Balansräkning – Tillgångar	8
Balansräkning – Eget kapital, avsättningar och skulder	9
Rapport över förändring i eget kapital	10
Översikt noter	11
Redovisningsprinciper	12
Risker	15
Noter till bolagets finansiella rapport	19
Underskrifter	27

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Svenska Fribrevbolaget Försäkring AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31.

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.

Bolaget erbjuder följande försäkringsprodukter:

- Tjänstepensionsförsäkring
- Privat pensionsförsäkring
- 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 172 fonder. Fondtorget erbjuder 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 Svenska Fribrevsbolaget Holding AB, säte Västerås, organisationsnummer 559051-4880.

Året i korthet och utveckling 2021

Bolaget har under sitt andra verksamhetsår ökat det förvaltade kapitalet från 380 MSEK till 1 009 MSEK, en ökning med 165 procent. I september genomförde ägarbolaget en nyemission om 27,5 MSEK varav 20 MSEK har getts som ett ovillkorat aktieägartillskott till Bolaget för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt. Bolagets Stockholmskontor har under året flyttat till nya större lokaler då man växt ur de tidigare lokalerna. Man har också anställt ett flertal nya personer för att stärka upp samtliga delar av verksamheten. Ett antal större utvecklingsprojekt med syfte att ytterligare digitalisera och effektivisera rådgivningsprocesser och kundresan startades i slutet av verksamhetsåret och förväntas stå klara i mitten av 2022.

Ekonomisk ställning

Bolaget har under sitt andra verksamhetsår 2021 haft en total inflytt av kapital om 496 MSEK (343,1 MSEK). Intäkterna från investeringsavtal uppgick under året till 7,4 MSEK (1,8 MSEK). Bolagets resultat före skatt uppgick till -15,9 MSEK (-11,3 MSEK). Kapitalbasen i enlighet med Solvens II-

Svenska Fribrevsbolaget Försäkring AB
Org.nr. 559051-4906

regelverket uppgick per 2021-12-31 till 74,3
MSEK (53,0 MSEK).

Personal och styrelse

Svenska Fribrevsbolaget hade per 2021-12-31 14 anställda. Ersättning utgår till styrelseledamöter enligt överenskommelse. Nicklas Hellberg innehar befattningen som verkställande direktör i Bolaget. Styrelsen har under året haft 7 sammanträden.

Revisorer

BDO Mälardalen med huvudansvarig revisor
Malin Gustavsson.

Vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande belopp:

Balanserat resultat	27 748 916
Årets resultat	-15 880 921
Resultat att disponera	11 867 995

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

Femårsöversikt och nyckeltal

(TSEK)	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat					
Tekniskt resultat	-15 664	-11 551	-7 191	-5 171	-3 750
Årets resultat	-15 881	-11 311	-7 189	-5 171	-3 750
Ekonomisk ställning					
Placeringstillg. där försäkringstagare bär risken*	1 008 558	380 621	-	-	-
Försäkringstekniska avsättningar*	1 008 557	380 651	-	-	-
Konsolideringskapital**	46 868	42 830	48 060	n/a	n/a
Kapitalbas**	74 310	53 001	48 060	n/a	n/a
Solvenskapitalkrav**	40 780	38 351	39 774	n/a	n/a
Nyckeltal					
Solvenskvot**	182 %	138 %	121 %	n/a	n/a

*Bolaget började bedriva försäkringsverksamhet i februari 2020

**Bolaget fick tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet i juli 2019

Resultaträkning

(SEK)		2021	2020
TEKNISK REDOVISNING AV FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Intäkter från investeringsavtal	Not 4	7 404 198	1 754 744
Driftskostnader	Not 5	-23 068 454	-13 305 787
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-15 664 256	-11 551 043
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Försäkringsrörelsens tekniska resultat		-15 664 256	-11 551 043
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar		-215 747	240 331
Finansiella kostnader		-918	-652
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-15 880 921	-11 311 365
Bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt		-15 880 921	-11 311 365
Skatt på årets resultat	Not 7	-	-
ÅRETS RESULTAT		-15 880 921	-11 311 365

Rapport över totalresultatet

(SEK)	2021	2020
Årets resultat	-15 880 921	-11 311 365
Övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	-15 880 921	-11 311 365

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

(SEK)		2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	Not 8	1 376 953	-
Summa immateriella tillgångar		1 376 953	-
Placeringstillgångar			
Andelar och värdepapper i andra företag	Not 9	46 928 733	43 394 480
Summa placeringstillgångar		46 928 733	43 394 480
Placeringstillgångar där försäkringstagare bär placeringsrisken			
Fondförsäkringar	Not 10	1 008 557 743	380 621 348
Summa placeringstillgångar där försäkringstagare bär placeringsrisken		1 008 557 743	380 621 348
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 11	-	172 136
Summa fordringar		-	172 136
Andra tillgångar			
Kassa och bank	Not 12	1 615 293	956 519
Summa andra tillgångar		1 615 293	956 519
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 13	604 536	100 337
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		604 536	100 337
SUMMA TILLGÅNGAR		1 059 083 257	425 244 820

Balansräkning – Eget kapital, avsättningar och skulder

(SEK)		2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		35 000 000	35 000 000
Balanserat resultat		27 748 916	19 060 281
Årets resultat		-15 880 921	-11 311 365
Summa eget kapital		46 867 995	42 748 916
Försäkringstekniska avsättningar			
Fondförsäkringsåtagande	Not 14	1 008 557 141	380 651 025
Summa försäkringstekniska avsättningar		1 008 557 141	380 651 025
Skulder			
Övriga skulder	Not 15	2 543 611	825 633
Summa skulder		2 543 611	825 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 16	1 114 510	1 019 246
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 114 510	1 019 246
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		1 059 083 257	425 244 820

Rapport över förändring i eget kapital

(SEK)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans 2020-01-01	35 000 000	20 248 909	-7 188 628	48 060 281
Omföring föregående års resultat	-	-7 188 628	7 188 628	-
Erhållet aktieägartillskott	-	6 000 000	-	6 000 000
Årets resultat	-	-	-11 311 365	-11 311 365
Utgående balans 2020-12-31	35 000 000	19 060 281	-11 311 365	42 748 916
Ingående balans 2021-01-01	35 000 000	19 060 281	-11 311 365	42 748 916
Omföring föregående års resultat	-	-11 311 365	11 311 365	-
Erhållet aktieägartillskott	-	20 000 000	-	20 000 000
Årets resultat	-	-	-15 880 921	-15 880 921
Utgående balans 2021-12-31	35 000 000	27 748 916	-15 880 921	46 867 995

Översikt noter

Not 1. Redovisningsprinciper	12
Not 2. Risker och riskhantering	15
Not 3. Kapitalhantering	18
Not 4. Intäkter från investeringsavtal	19
Not 5. Driftskostnader	19
Not 6. Upplysning om revisors arvode	19
Not 7. Skatt	20
Not 8. Andra immateriella tillgångar	20
Not 9. Placeringstillgångar	20
Not 10. Fondförsäkringar	21
Not 11. Övriga fordringar	21
Not 12. Andra tillgångar	21
Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22
Not 14. Fondförsäkringsåtaganden	22
Not 15. Övriga skulder	22
Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22
Not 17. Löner och ersättningar	23
Not 18. Klassificeringar av tillgångar och skulder	24
Not 19. Förslag till vinstdisposition	25
Not 20. Transaktioner med närstående	26
Not 21. Leasingavtal	26
Not 22. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut	26

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 2021-01-01 eller senare

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av företaget

Bolaget tillämpar Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd 2019:23 om årsredovisning.

De redovisningsprinciper, klassificeringar och beräkningsmetoder som tillämpats under räkenskapsåret överensstämmer i allt väsentligt med de principer som tillämpades i årsredovisningen för 2020.

(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 har utgivit standarden IFRS 17 Försäkringsavtal som innehåller nya regler för redovisning, värdering och presentation av försäkringsavtal samt kvantitativa och kvalitativa upplysningskrav. Den antogs av EU i slutet av 2021 med en så kallad carve-out för tillämpning av reglerna om årskohorter och träder i kraft från 2023-01-01. Finansinspektionen har dock utarbetat förslag på föreskrifter som innebär att standarden inte kommer att kunna redovisas i svenska försäkringsföretags årsredovisningar, eftersom dess

regler anses vara oförenliga med Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Bolaget räknar därför med att inte tillämpa standarden när den träder i kraft, utan kommer att fortsätta tillämpa nuvarande regler.

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 kontraktensliga 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 18 i årsredovisningen.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Reserveringar för kreditförluster ska i IFRS 9 göras framåtblickande. Förväntade kreditförluster eller nedskrivning av finansiella tillgångar redovisas i resultaträkningen under posten Förväntade kreditförluster, netto. På varje balansdag ska företaget bedöma om kreditrisken för en finansiell tillgång har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället.

Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 bygger på en trestegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar i redovisningen

Vid upprättande av årsredovisningen 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 netto redovisas 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 förvaltade 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

Bolaget nyttjar förenklingsregeln i RFR 2 om att inte tillämpa IFRS 16 i juridisk person. Bolaget har endast operationella leasingavtal varmed inga leasingavtal redovisas i balansräkningen. Leasingavgifterna kostnadsförs löpande i resultaträkningen under leasingavtalens löptid.

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.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar avser försäkringssystem och skrivs av på fem år.

Placeringstillgångar

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

Likvida medel

I likvida medel redovisas kassa och banktillgodohavanden.

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.

Avkastningsskatt

Bolaget betalar avkastningsskatt för de fondförsäkringsåtaganden som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Skatteunderlaget för en P-klassad försäkring beskattas med en skatt om 15

procent. Skatteunderlaget för dessa försäkringar utgörs av marknadsvärdena på nettotillgångar i sparförsäkringsrörelsen vid årets ingång multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. För K-skattad försäkring belastas kapitalunderlaget med en skatt om 30 procent av statslåneräntan vid utgången av november kalenderåret närmast före beskattningsåret ökat med en procentenhet. Kapitalunderlaget utgörs av marknadsvärdena på nettotillgångar vid årets ingång plus 100 procent av de insättningar som görs under Q1 och Q2 plus 50 procent av de insättningar som görs under Q3 och Q4. Kostnaden för avkastningsskatten belastar fondförsäkringsåtagandena.

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.

Rörliga ersättningar utgår ej. Vd erhåller inget avgångsvederlag vid avslutat anställning.

Risker

Not 2. Risker och riskhantering

Allmänt om risker

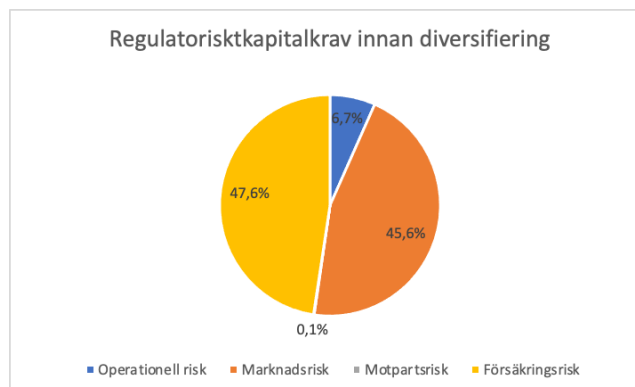
SFB:s riskhanteringsprocess är väl integrerad i verksamheten. Processen identifierar risker på såväl kort som lång sikt. Risker kategoriseras med hjälp av de fördefinierade kategorier som finns i SFB. I identifieringen och styrningen av risker används omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och 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.



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 individuell tecknade försäkring 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

2021 (TSEK)

Tillgångar	På anfordran	<3 månader	3-12 mån	1-5 år	5-10 år	>10 år	Utan löptid	Totalt
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-	1 377	1 377
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 929	-	-	-	-	-	-	46 929
Fondförsäkringar	1 008 558	-	-	-	-	-	-	1 008 558
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	605	605
Kassa och Bank	1 615	-	-	-	-	-	-	1 615
Summa	1 057 102	-	-	-	-	-	1 981	1 059 083

Skulder	På anfordran	<3 månader	3-12 mån	1-5 år	5-10 år	>10 år	Utan löptid	Totalt
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	46 868	46 868
Försäkringstekniska avsättningar	-	1 431	6 026	93 761	183 851	723 488	-	1 008 557
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-	2 544	2 544
Uppplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	-	-	-	1 115	1 115
Summa	-	1 431	6 026	93 761	183 851	723 488	50 526	1 059 083

Not 3. **Kapitalhantering**

Bolagets övergripande mål med dess investeringar är att inte äventyra Bolagets solvens eller likviditet.

För förvaltningen av Bolagets egna medel gäller aktsamhetsprincipen. Bolaget ska placera sina finansiella tillgångar på ett aktsamt sätt så att god betalningsförmåga upprätthålls vid varje enskild tidpunkt. Vid alla placeringsbeslut ska hänsyn tas till förväntade utbetalningar, MCR/SCR-kvot och resultatet av Bolagets senaste ORSA-rapport. Bolaget ska undvika investeringar som medför att man blir överdrivet beroende av eller exponerad mot en viss tillgång, emittent eller grupp av emittenter.

Noter till bolagets finansiella rapport

Not 4. Intäkter från investeringsavtal

	2021	2020
Intäkter från investeringsavtal	7 262 544	1 719 790
Provisioner och ersättningar	141 654	34 954
Summa intäkter från investeringsavtal	7 404 198	1 754 744

Not 5. Driftskostnader

Funktionsindelning av samtliga driftskostnader	2021	2020
Administration	-23 068 454	-13 305 787
Summa	-23 068 454	-13 305 787
Kostnadsindelning av samtliga driftskostnader		
Personalkostnader	-11 140 838	-5 564 032
Konsultarvoden	-4 853 449	-5 288 216
Avskrivningar	-275 394	-
Lokalkostnader	-624 911	-361 040
Övrigt	-6 173 862	-2 092 499
Summa driftskostnader	-23 068 454	-13 305 787

Not 6. Upplysning om revisors arvode

	2021	2020
Revisionsuppdrag BDO Mälardalen AB	-192 500	-171 052
Arvode utöver revisionsverksamhet	-	-
Summa revisionsarvode	-192 500	-171 052

Not 7. Skatt

	2021	2020
Avkastningsskatt		
Årets avkastningsskatt	-793 320	-291 430
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	-	-
Årets resultat före skatt	-15 880 921	-11 311 365
varav avkastningsskattepliktig verksamhet	-15 947 159	-11 586 650
varav inkomstskattepliktig verksamhet	66 238	275 285
Avstämning av effektiv skatt		
Inkomstskatt enligt gällande skattesats, 20,6 % (21,4 %)	13 645	58 911
Förändring av ej aktiverat underskottsavdrag	-13 645	-58 911
Redovisad skattekostnad	-	-
Totala underskott vars skattevärde inte har aktiverats uppgår till:	18 591 458	18 657 696

Not 8. Andra immateriella tillgångar

	2021	2020
Aktuariesystem	1 652 344	-
Akkumulerade avskrivningar på aktuariesystem	-275 391	-
Summa andra immateriella tillgångar	1 376 953	-

Not 9. Placeringstillgångar

	2021	2021	2020	2020
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
SEB Korträntefond	32 880 052	32 929 717	25 154 149	25 193 213
SEB Obligationsfond	14 024 097	13 999 016	18 000 000	18 201 267
Summa placeringstillgångar	46 904 149	46 928 733	43 154 149	43 394 480

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 10. Fondförsäkringar

	2021	2020
Ingående balans	380 621 348	-
Anskaffningsvärde fonder	496 440 912	330 018 489
Ännu ej placerade medel	4 030 805	11 042 748
Uttag	-12 040 402	-254 862
Förändringar i tillgångsvärden		
Orealiserade värdeförändringar	150 279 542	39 560 112
Realiserade vinster/förluster	-1 859 750	1 981 981
Kostnadsuttag	-8 914 712	-1 727 120
Utgående balans	1 008 557 743	380 621 348

Not 11. Övriga fordringar

	2021	2020
Övriga fordringar koncernföretag	-	172 136
Summa övriga fordringar	-	172 136

Not 12. Andra tillgångar

	2021	2020
Företagskonto	1 115 698	956 519
Skattereserveringskonto	499 595	-
Summa andra tillgångar	1 615 293	956 519

Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021	2020
Preliminärskatt	185 984	80 865
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	418 552	19 472
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	604 536	100 337

Not 14. Fondförsäkringsåtaganden

	2021	2020
Ingående balans	380 651 025	-
Inbetalningar	496 440 912	343 065 565
Utbetalade ersättningar	-12 040 402	-254 862
Kostnadsuttag	-8 164 467	-1 723 455
Värdeförändring	152 383 484	39 567 442
Riskresultat	-713 411	-3 665
Utgående balans	1 008 557 141	380 651 025

Not 15. Övriga skulder

	2021	2020
Källskatt och sociala avgifter	401 256	343 534
Beräknad särskild löneskatt på pensionskostnader	298 730	-
Avkastningsskatt	503 196	-
Pensionsskatt	111 286	-
Leverantörsskulder samt övriga skulder	1 229 143	482 099
Summa övriga skulder	2 453 611	825 633

Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021	2020
Semesterlön	695 681	489 770
Sociala avgifter	275 241	210 544
Övriga upplupna kostnader	143 587	318 932
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 114 510	1 019 246

Not 17. Löner och ersättningar

	2021	2020
Medelantalet anställda	15	8
Män	12	6
Ledande befattningar	6	5
Män	4	3
Löner och andra ersättningar		
Styrelsearvode, styrelsemedlem	260 000	60 000
Ersättningar vd	1 039 826	982 110
Bonus vd	-	-
Sociala kostnader vd	337 114	277 512
Varav pensionskostnader vd	55 819	44 662
Löner och ersättningar övriga	7 183 377	3 418 916
Sociala kostnader övriga	2 277 541	966 072
Varav pensionskostnader övriga	242 911	155 477
Summa löner och ersättningar	11 396 588	5 904 749

Not 18. Klassificeringar av tillgångar och skulder

2021

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Kund och lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa
Immateriella tillgångar	-	-	1 376 953	1 376 953
Andelar och värdepapper i andra företag	46 928 733	-	-	46 928 733
Fondförsäkringar	1 004 526 937	4 030 805	-	1 008 557 743
Kassa och bank	-	1 615 293	-	1 615 293
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	604 536	604 536
Summa tillgångar	1 051 455 670	5 646 098	1 981 489	1 059 083 257

Eget kapital och skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella skulder	Summa
Eget kapital	-	-	46 867 995	46 867 995
Fondförsäkringsåtagande	1 008 557 141	-	-	1 008 557 141
Övriga skulder	-	1 229 143	1 314 468	2 543 611
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 114 510	1 114 510
Summa skulder	1 008 557 141	1 229 143	49 296 973	1 059 083 257

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
Summa tillgångar	412 973 080	12 171 403	100 337	425 244 820

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
Summa skulder	380 651 025	482 099	44 111 696	425 244 820

Not 19. Förslag till vinstdisposition

<i>Förslag till vinstdisposition</i>	
Balanserat resultat	27 748 916
Årets resultat	-15 880 921
Resultat att disponera	11 867 995

Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel överförs i ny räkning.

Not 20. Transaktioner med närstående

Företaget klassificerar närstående parter enligt följande:

- Koncernföretag
- Nyckelpersoner i ledande ställning
- Övriga närstående parter

Motpart	Typ av transaktion	2021	2020
Pensionskontroll.se i Sverige AB	Administrationskostnader	1 473 388	419 856
Svenska Fribrevsbolaget Holding AB	Ovillkorat aktieägartillskott	20 000 000	-

Koncernföretag omfattar moderföretag Svenska Fribrevsbolaget Holding AB samt dotterföretag Pensionskontroll.se i Sverige AB. Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar verkställande direktör och styrelse samt deras nära familjemedlemmar. Koncernredovisning upprättas av Svenska Fribrevsbolaget Holding AB.

Några övriga närstående parter har inte identifierats.

Not 21. Leasingavtal

	2021	2020
Operationella leasingavtal – leasingtagare		
Leasingkostnaderna för tillgångar som hyrs enligt operationella leasingavtal uppgick till 1 138 992 SEK (901 179 SEK) och härrörde från hyrda lokaler och leasing av personbilar.		
Inom ett år	926 332	822 027
Mellan 1-5 år	212 660	79 152
Senare än 5 år	-	-
Summa leasingavtal	1 138 992	901 179

Not 22. Väsentliga affärshändelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har under början av 2022 fortsatt stärka sin organisation. I början av mars tillsattes tre nya nyckeltjänster – marknadschef, redovisningsansvarig och UX-ansvarig. Dessa rekryteringar syftar till att fortsätta bygga en robust organisation samt att stärka upp kompetenser inom delar av Bolaget som kommer vara viktiga för nästa steg i tillväxtresan.

De första månaderna av 2022 har till stor del präglats av oro som framförallt skapats av den pågående krisen i Ukraina. Som ett led i detta har Bolaget analyserat sin direkta exponering gentemot Ryssland och Vitryssland. Denna exponering är väldigt låg; cirka 30 000 SEK. Två fonder som Bolaget tillhandahåller via fondplattformen, med inriktning mot den ryska marknaden, är sedan mars tillfälligt handelsstoppade. Även indirekta effekter av den pågående krisen har analyserats av Bolaget, dessa bedöms idag som lindriga såväl ur ett sannolikhets- som ett konsekvensperspektiv. Bolaget utvärderar dock löpande effekterna av den pågående krisen samt behovet av ytterligare åtgärder.

Underskrifter

Västerås, datum enligt elektronisk underskrift

.....
Nicklas Hellberg
Verkställande direktör

.....
Hans Bergenheim
Ordförande

.....
Gunnar Andersson
Styrelseledamot

.....
Magnus Lekander
Styrelseledamot

.....
Fredrik Mathias Wilkne
Styrelseledamot

.....
Mattias Fellenius
Styrelseledamot

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

BDO Mälardalen AB

.....
Malin Gustavsson
Auktoriserad revisor