





---

<b>1.0</b>	<b>Innehåll</b>	<b>1</b>
	Om Handelsbanken Liv	2
	Året i korthet	3
	VD har ordet	4
<b>2.0</b>	<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>6</b>
	5-årsöversikt	12
<b>3.0</b>	<b>Finansiella rapporter</b>	<b>13</b>
	Alternativ resultaträkning	13
	Resultaträkning	14
	Rapport över totalresultat	14
	Resultatanalys	15
	Balansräkning – tillgångar	16
	Balansräkning – skulder	17
	Rapport över förändringar i eget kapital	18
	Noter	19
<b>4.0</b>	<b>Övrigt</b>	<b>45</b>
	Styrelsens och VD:s underskrifter	45
	Revisionsberättelse	46
	Styrelse och ledning	48
	Definitioner	49

# Försäkringar för ett tryggare liv och en rikare framtid

Handelsbanken Liv är Handelsbankens livförsäkringsbolag och ett helägt dotterbolag. Livbolagets försäkringar förmedlas via Handelsbankens kontor i Sverige, med visionen att bidra till ett tryggare liv och en rikare framtid. Handelsbanken Liv förvaltar 295 miljarder kronor och har cirka 100 anställda.

# Året i korthet

## Ny hälsoförsäkring till våra företagskunder

Tillsammans med DKV Hälsa lanserade vi en hälsoförsäkring med syfte att bidra till friskare medarbetare och förebygga ohälsa på våra kunders arbetsplatser. Försäkringen är kostnadsfri för kunder som tecknar tjänstepension med sjukförsäkring.

## Halvvägs i vår tekniska omställning

Arbetet med att implementera vårt nya försäkringssystem fortsatte enligt plan i hög takt, och vi genomförde tre lyckade migreringar. Omställningen är snart halvvägs, och steg för steg gör vi det enklare och bättre för våra kunder samtidigt som vi effektiviserar vår egen verksamhet.

## Ökat fokus på den svenska marknaden

Vår tidigare verksamhet i Norge avslutades och den försäkringsverksamhet som bedrevs i Finland genom SHB Liv överläts till Fennia Liv, två viktiga steg mot att ytterligare renodla vår verksamhet.

## Uppdaterade hållbarhetsmål

Som försäkringsbolag och pensionsförvaltare är vi en viktig pusselbit i omställningen mot ett hållbart samhälle. Handelsbanken Liv antog under året nya hållbarhetsmål inom klimat och miljö samt jämställdhet.

# 1,2

**miljoner kunder**  
med försäkringsavtal.

# 295

**miljarder kronor**  
i förvaltad kapital.

# 1 689

**miljoner kronor**  
i resultat före skatt.

# 96%

**hållbarhetsredovisade fonder i vårt fondutbud.** Redovisas enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som artikel 8- eller artikel 9-fonder<sup>1)</sup>.

# 31

**miljarder kronor**  
i inbetalda premier.

# 7,3

**miljarder kronor**  
nettoflöde i fondförsäkring.

<sup>1)</sup> Artikel 8 innebär att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.  
Artikel 9 innebär att fonden har hållbar investering som mål.

# Resan mot långsiktig ekonomisk trygghet fortsätter

Stockholm i mars 2025

Tobias Lindhe,  
verkställande direktör

Mycket har hänt sedan Handelsbanken grundades 1871, och under dessa drygt 150 år har både Handelsbanken Liv och försäkringsverksamheten utvecklats. Vi har gjort det genom att knyta nära relationer med våra kunder och anpassa oss efter deras behov. Vår resa fortsätter nu framåt i hög takt. Under 2024 har vi genomfört flera initiativ för att göra det enklare för våra privatkunder att fatta kloka beslut om sin framtida ekonomi och för att våra företagskunder ska vara än mer relevanta för sina anställda.

## Närvarande för våra kunder

Trots att kunder i dag har mer tillgänglig information än någonsin om sin pension och försäkring visar myndighetsrapporter och forskning att pensionssparare och pensionärer saknar tillräckliga förutsättningar och förståelse för att kunna fatta medvetna beslut om efterlevande- och återbetalningsskydd. Vi är därför övertygade om att vår modell att vara närvarande för våra kunder och erbjuda dem rådgivning – vare sig det är på ett kontor eller på distans – är lika relevant i dag som tidigare. Vi märker också att kunderna vill träffa oss, och för att möta den ökade efterfrågan har Handelsbanken under året stärkt tillgängligheten av tjänstepensionsrådgivare.

## Ökad trygghet

Det mervärde vi kan ge våra kunder genom att hålla samman sparande och trygghet är väsentligt för

kunderna och för vår affär. I juni lanserade vi en hälsoförsäkring som är kostnadsfri för företagskunder som tecknar en tjänstepensionsplan med sjukförsäkring. Syftet är att bidra till friskare medarbetare och förebygga ohälsa på arbetsplatsen och att därmed undvika höga sjuklöner som kan drabba småföretagare extra hårt. Den nya hälsoförsäkringen ger våra kunder en extra trygghet samtidigt som vårt tjänstepensionserbjudande blir än mer relevant.

**”Det mervärde vi kan ge våra kunder genom att hålla samman sparande och trygghet är väsentligt för kunderna och vår affär.”**



### Hållbart sparande

Som försäkringsbolag och pensionsförvaltare har vi en viktig roll i att skapa förutsättningar i omställningen mot ett hållbart samhälle. En sådan förutsättning är att det som kund ska vara enkelt att fatta hållbara beslut för sitt sparande. Våra kunder, oavsett om de valt fonder själva eller sparar i någon av våra entrélösningar, kan känna sig trygga i att vi noggrant valt ut fonder utifrån finansiell, social och miljömässig hållbarhet. Samtliga alternativ utesluter investeringar i fossila bränslen, och 96 procent av våra fonder i försäkring är hållbarhetsklassade.

### Jämställda val är tryggare val

Vårt mål är att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för alla våra kunder. För att nå dit finns det ännu mer vi kan göra. Vi vill exempelvis öka investeringarna i fonder med positiva hållbarhetskriterier och öka andelen fonder i vårt utbud som bidrar till ökad jämställdhet. Vi vill också minska koldioxidintensiteten i våra investeringar, och vi har som ambition att alla våra aktiefonder ska redovisas som artikel 8- eller 9-fonder senast 2030.

### Framåt i hög takt

Arbetet med att uppdatera vår tekniska infrastruktur med ett nytt försäkringssystem fortsätter i hög takt enligt plan. Vi har kommit halvvägs i arbetet, och under 2025 kommer mer än hälften av våra försäkringar att

vara på plats i det nya systemet. Omställningen kommer att pågå de kommande åren och successivt möjliggöra fler smidiga digitala lösningar som bidrar till en enklare vardag för våra kunder samtidigt som vi också effektiviserar vår verksamhet. Redan nu kan kunderna vars försäkringar är inlagda i det nya systemet exempelvis hitta en bättre överblick av hela sitt pensionsinnehav i Handelsbanken. Under året har vi även utökat möjligheten för kunder att via appen initiera en genomgång av sin pension. Det är ytterligare ett exempel på ett smart sätt att använda digitala lösningar som gör det smidigare för kunderna och även gör oss snabbare och än mer relevanta i mötena med kunderna.

### Ett ledande försäkringsbolag

Vi har sedan några år tillbaka fokus på den svenska marknaden och har under 2024 genomfört överlåtelsen av vår finska verksamhet samt avvecklat vår norska filial. Vår vision – försäkringar för ett tryggare liv och en rikare framtid – är vår ledstjärna och guidar oss i vårt arbete mot att bli ett ledande försäkringsbolag i Sverige. Målet är att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för våra kunder samtidigt som vi är med och bidrar till en hållbar utveckling – och vi är glada över förtroendet från våra kunder att per årsskiftet 2024/25 förvalta över 295 miljarder kronor.

Vi har funnits i mer än 150 år, nu gör vi oss redo för 150 år till.

# Förvaltningsberättelse

Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag med organisationsnummer 516401-8284 (Handelsbanken Liv) har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ), organisationsnummer 502007-7862 (Handelsbanken). Styrelsen och verkställande direktören för Handelsbanken Liv avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

## Inledning

Handelsbanken Liv bedriver livförsäkringsverksamhet som inkluderar sparförsäkringar med fond- och depåförvaltning, traditionell förvaltning samt riskförsäkring. Vår vision är försäkringar för ett tryggare liv och en rikare framtid.

## Verksamhet

Handelsbanken Livs erbjudande ska hjälpa våra kunder att uppfylla sina ekonomiska mål och bidra till en hållbar utveckling i samhället. Det ska ge en rikare framtid – planetär avlastning, finansiell avkastning samt stabilitet och trygghet. Vi gör det genom att ta ett samlat ansvar för kundernas behov av sparande och försäkringar genom hela livet, med fokus på en god och hållbar värdeutveckling.

Handelsbanken Liv ska vara ett tillgängligt försäkringsbolag som med omtanke och enkelhet ska erbjuda Handelsbankens kunder en försäkrad trygghet och en flexibel förvaltning av försäkringskapitalet. Detta sker via kontor och digitalt i Handelsbanken Liv där produkter för långsiktigt sparande är en naturlig del av kunderbjudandet.

## Koncernstruktur

Koncernen Handelsbanken Liv omfattar, förutom moderbolaget Handelsbanken Liv, de helägda dotterbolagen SHB Liv Försäkrings AB i Finland (SHB Liv), Handelsbanken Fastigheter AB (Fastighetsbolaget) samt det vilande bolaget Svenska RKA International Insurance Service Aktiebolag. Koncernen Handelsbanken Liv omfattas av Handelsbankens koncernredovisning. Denna årsredovisning omfattar endast Handelsbanken Liv.

Stocken av sparförsäkringar med fondförvaltning i Finland som distribuerades genom dotterbolaget SHB Liv samt stocken riskförsäkringar i Finland som erbjuds genom en filial till Handelsbanken Liv överläts under slutet av året till annan försäkringsgivare. För mer information om avvecklingsprojekten i Norge och Finland, se avsnitt Avyttring av utländska försäkringsverksamheter.

Fastighetsbolaget bedriver förvaltning av fastigheter som till huvuddelen hyrs av Handelsbanken och dess dotterbolag. Handelsbanken Liv lägger ut försäkringsverksamhet genom att köpa tjänster från moderbolaget Handelsbanken. Det rör främst it-tjänster, försäkringsförmedling, AML (Anti Money Laundering) och kapitalförvaltning. Bolaget köper också internrevisionstjänster från Handelsbanken. Dessa tjänster ersätts i enlighet med fastlagda internpriser inom Handelsbanken baserade på allmänt accepterade transferpricingprinciper.

## Resultat

Förvalt kapital i Handelsbanken Liv uppgick vid årets utgång till 295,0 miljarder kronor (252,1). Förvalt kapital i fondförsäkring uppgick till 227,3 miljarder kronor (194,1) och ökade till följd av positiva nettoflöden och värdeutveckling. Nettoflödet i fondförsäkring uppgick till 7,3 miljarder kronor (6,7). Depåförsäkring ökade och totalt förvalt kapital uppgick till 62,0 miljarder kronor (52,0), nettoflödet uppgick till 4,7 miljarder kronor (2,3). Kapitalet i traditionellt förvaltad försäkring med garanterad ränta, vilken är stängd för nyteckning, minskade från 5,7 miljarder kronor vid årets ingång till 5,4 miljarder kronor vid årets utgång. Nettoflödet uppgick till -0,5 miljarder kronor (-0,5).

Resultatet för Handelsbanken Liv före skatt uppgick till 1 689 miljoner kronor (1 479). Resultatökningen förklaras huvudsakligen av

ökade försäkringsintäkter främst hänförliga till fondförsäkringar.

Det administrativa resultatet uppgick till 1 183 miljoner kronor (1 064). Intäkterna steg med 195 mkr samtidigt som kostnaderna ökade med 76 mkr jämfört med föregående år. Kostnaderna steg främst till följd av ökade investeringar.

Riskresultatet för 2024 steg till 167 miljoner kronor (149). Resultatet kommer huvudsakligen från döds- och sjukfallsresultat.

Avkastningen inom traditionellt förvaltad försäkring låg i paritet med den garanterade räntan, vilket innebar att kapitaltillskottet per den 31 december 2024 uppgick till 1 miljon kronor (0).

## Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att totala medel till årsstämans förfogande, 12 981 051 457 kronor, ska balanseras i ny räkning. Detaljerat förslag till vinstdisposition framgår av not 44.

## Försäkringsverksamheten

### Omvärlden

Handelsbanken Liv följer utvecklingen av det geopolitiska läget och säkerhetsläget i omvärlden och utvärderar löpande de effekter detta kan få på bolagets kunder och verksamhet. Det bedöms dock inte ha haft direkt påverkan på Handelsbanken Liv som bolag under året.

### Avyttring av utländska försäkringsverksamheter

Handelsbanken Liv har under 2024 färdigställt beståndsöverlåtelsen av försäkringar tillhörande bolagets filial och dotterbolag i Finland. Efter överlåtelsen, som slutfördes i november 2024, upphörde hela den finska försäkringsverksamheten.



## Marknad och affär

Bolagets målsättning är fortsatt att bli ledande inom sparförsäkring med fondförvaltning, med fokus på tjänstepensionslösningar för företag och anställda. Med ledande menar vi att kunderna ska uppleva oss som det självklara valet inom kapital-, och pensionsförsäkring med ett produktutbud som lever upp till vårt kundlöfte om försäkringar för ett tryggare liv och en rikare framtid. I Handelsbanken är tjänstepension ett uttalat fokusområde. Handelsbanken Livs inriktning är att tillhandahålla försäkringar som gör det möjligt för vår distributör att erbjuda kunderna försäkringsprodukter som möter deras samlade behov av försäkringar för sparande eller skydd vid dödsfall, sjukdom och olycksfall.

Kundmöten om försäkring hos Handelsbanken sker genom personliga möten med rådgivning eller guidning på kontor eller via digitala onlinemöten på tid och plats som kunderna väljer själva. Potentialen att växa är stor genom att Handelsbanken erbjuder försäkringslösningar till befintliga företagskunder där många antingen helt saknar pensionsavsättning och riskförsäkring eller historiskt har valt att spara hos en annan försäkringsgivare. År 2024 ökade andelen av bankens aktiva företagskunder med tjänstepension via Handelsbanken Liv till cirka 20 procent.

Nyför säljning och utveckling av förvaltad kapital påverkas i stor utsträckning av utvecklingen på de finansiella marknaderna, då en dominerande andel av verksamheten avser fond- eller depåförsäkring där kunderna investerar i fonder och i aktiemarknaderna. Även under 2024 har börsklimatet präglats av höga räntor och hög inflation i kombination med oro i omvärlden som bidragit till stora marknadsrörelser.

Ett viktigt verktyg för att öka bolagets tillväxt är att förbättra kundupplevelsen. Kunder efterfrågar tips och information om sparande för att få bättre kontroll och översikt över sin framtida pension. Under perioden december 2023–november 2024 har Handelsbanken haft 1,2 miljoner inloggade besök på pensionsidorna i Internetbanken Privat. Bland företagskunderna har det varit 107 000 inloggade besök på pensionsidorna i Internetbanken Företag. Appen är fortsatt den digitala kanal som kunderna använder mest. Antalet besökare till appens menyval Pension under perioden uppgår till 7 miljoner, vilket är en ökning med 4 procent från året innan.

Innehållet i våra digitala kanaler har fortsatt utvecklats för att skapa en nära och kontinuerlig relation med kunderna. Bolaget har fullt fokus på att ersätta gamla försäkringssystem med ett nytt för att möjliggöra ökad digitalisering. Under året har totalt över 140 000 försäkringsavtal migrerats till det nya försäkringssystemet Lumera inom bestånden SAF-LO, delar av Handelsbankens Tjänstepension samt

risk- och livförsäkringarna AGL och PGL. Bolaget hanterar nu cirka 500 000 försäkringar via Lumera.

Syftet och målsättningen med digitaliseringen är att öka tillgängligheten för såväl våra företagskunder som våra privatkunder genom att enklare få tillgång till information om och själv administrera sina försäkringar på webben och i mobilen. Samtidigt minskar bolagets behov av att tillhandahålla manuell support och administration av pappersblanketter, och förbättrad digital funktionalitet möjliggör även för rådgivarna att öka effektiviteten i sitt arbete. I syfte att övergå från pappersblanketter till digital hantering har vi fortsatt att implementera funktionalitet för att digitalt skicka och signera blanketter. Övergången till Lumera kommer att pågå de kommande åren och fler digitala möjligheter kommer successivt att möjliggöras.

Den pågående digitaliseringen förbättrar kundupplevelsen när vi tar bort pappershantering för både företag och privatkunder. Målet är att effektivisera verksamheten och samtidigt bidra till en lägre klimatpåverkan.

Handelsbanken Livs strategi är att erbjuda ett brett utbud av fonder inom fondförsäkring – fler valbara fonder och fler fonder med klimat- och miljölösningar. Entrélösningen Handelsbanken Hållbar Pension finns inom produkterna Handelsbankens Tjänstepension, Direkt pension, Pension för Egenföretagare samt ITP. Entrélösningen placeras i fonder med hållbarhetskriterier och har en individuell nedtrappning av risk inför och under pensionsutbetalningen.

Handelsbanken Liv är det bolag inom fondförsäkring som är fortsatt valbart inom samtliga kollektivavtalade avtalsområden. Nyför säljningen av avtalspension ökade med 6 procent jämfört med 2023. Handelsbanken Livs marknadsandel inom avtalspension är stabil. Kombinationen av sänkta avgifter och fokus på investeringar med hållbarhet som mål bidrar till ett konkurrenskraftigt erbjudande och goda tillväxtpotentialer.

Nyför säljningen av löpande premier ökade med 1 procent och fortsatte att utvecklas väl. Nyför säljning av tjänstepension, exklusive inflyttat kapital, steg med 9 procent. Motsvarande ökning 2023 var 2 procent. Totala premieinkomster från tjänstepension ökade med 27 procent till 5 878 miljoner kronor, att jämföra med 4 638 miljoner kronor år 2023. Nyför säljningen av kapitalförsäkring ökade med 26 procent, vilket är en stor ökning jämfört med 8 procent föregående år.

Handelsbanken Liv är alltjämt en av de större aktörerna på flyttmarknaden. Aktiviteten på flyttmarknaden ökar för varje år, och det medför att konkurrensen är hög. Bolagets nettoflöde ökade under året, men ökningstakten vad gäller netto var något lägre än föregående

år. I absoluta tal ökade bolaget både inflyttat kapital och utflyttat kapital.

Handelsbanken Liv har under året förstärkt tjänstepensionserbjudandet genom att inkludera en kostnadsfri hälsoförsäkring för alla våra kunder som har tecknat en sjukförsäkring inom sin tjänstepensionsförsäkring. Hälsoförsäkringen består av två delar: dels försäkring där rehabilitering tillhandahålls medarbetare med lång eller upprepad frånvaro eller risk för sjukskrivning, dels en försäkring som ger samtalsstöd för både medarbetare och chefer.

Tillväxten i bolåneskyddet – Bolåneskydd Liv – har fortsatt att förbättras och försäljningen ökade med 29 procent under året.

En ökad upplevd osäkerhet i omvärlden visar på behovet av försäkring för ökad trygghet. För att erbjuda kunderna ett heltäckande försäkringskydd kompletteras därför bolagets försäkringsprodukter inom Handelsbanken med riskförsäkringar från andra försäkringsgivare.

## Framtida utveckling och utmaningar

Den omvärld som Handelsbanken Liv verkar i förändras kontinuerligt, och det finns stora behov av effektivisering såväl inom branschen som bland aktörer på marknaden. Handelsbanken Liv har ett stort fokus på digitalisering för ökad kundnytta, effektivisering av processer samt förnyelse av den infrastruktur som stöttar affären. Implementering av det nya försäkringssystemet Lumera, som kommer att fortgå de kommande åren är den mest centrala delen av detta arbete.

Affärsmodeller är under förändring på marknaden och kommer att fortsätta att utmanas till följd av nya regelverk, men även utifrån behov av ökad digitalisering samt ökad informationsdelning mellan aktörer. Även ändrade regelverk ökar kraven att proaktivt digitalisera. Ett starkt fokus ligger på att bolagets erbjudande löpande anpassas utifrån kundernas krav och behov samt en strävan efter att värna miljö och jämställdhet.

## Kapitalförvaltning

Handelsbanken Liv delar upp försäkringsbeståndet för traditionella försäkringar med garanterad ränta i delbestånd utifrån garanti-nivå. Kapitalet i varje delbestånd förvaltas i en separat tillgångsportfölj. Tillgångarna förvaltas så att de utifrån respektive delbestånds förutsättningar tryggar bolagets försäkringsåtaganden mot kund. Varje delbestånd tilldelas avkastningsräntan från den till delbeståndet kopplade tillgångsportföljen.

Styrelsen i Handelsbanken Liv fastställer bolagets placeringspolicy som definierar de övergripande ramarna för tillgångsallokeringen. Huvuddelen i samtliga portföljer placeras i räntebärande värdepapper. Därutöver är en mindre del placerad i andra tillgångar med högre risknivå. Andelen icke räntebärande tillgångar varierar över tid och mellan de olika delportföljerna.

Förvaltningsportföljerna placeras uppdelade i tre huvudgrupper:

- försäkringar med 3 procents årlig garanti
- försäkringar med 3 procents slutgaranti
- försäkringar med 5 procents årlig garanti.

För försäkringar med 3 procents årlig garanti blev den genomsnittliga avkastningen för 2024 4,6 procent (5,4), för försäkringar med 3 procents slutgaranti 6,7 procent (7,2) och för försäkringar med 5 procents årlig garanti 5,1 procent (5,8).

För sparande i fond- och depåförsäkring lämnar Handelsbanken Liv inte någon garanti för sparandets värdeutveckling, utan försäkringstagarna står för placeringsrisken. Fondförsäkringskunderna erbjuds i huvudsak fonder från Handelsbankens fondbolag för sina placeringar.

## Solvens

Handelsbanken Liv tillämpar från och med den 1 januari 2019 Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten.

Solvens 2-regelverket är ett riskbaserat regelverk för fastställande av kapitalkrav i syfte att säkerställa att försäkringsbolagen har tillräckligt kapital för att fullfölja sina åtaganden även under oförutsedda negativa händelser. Solvenskapitalkravet beräknat enligt Solvens 2 innefattar kapital för att täcka marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker samt operativa risker.

Solvenskvoten per den 31 december 2024, beräknat enligt Solvens 2-regelverket, uppgick till 2,21 (2,26).

## Personal

Vid utgången av 2024 hade Handelsbanken Liv 103 anställda (90), varav 100 procent var anställda i Sverige. Principer och processer för ersättningar till ledande befattningshavare och ledning redovisas i not 17 Personalkostnader. Ansvarig för internrevisionsfunktionen är vid utgången av året tillika anställd i Handelsbanken och Handelsbanken Liv och ingår i antalet anställda.

## Utveckling och karriär

Handelsbanken Livs styrka bygger på medarbetarnas samlade kompetens. När våra medarbetare utvecklas, utvecklas också bolaget. En viktig del av utvecklingen är lärandet i det dagliga arbetet. Kompetens i Handelsbanken Liv innebär att var och en ska inhämta, använda, utveckla och utbyta kunskaper, färdigheter och erfarenheter. Varje medarbetare har ett ansvar att utveckla den egna kompetensen. Viktiga färdigheter är att kunna tänka nytt och att kunna förändra sina tankemodeller och sitt sätt att agera. Alla medarbetare är delaktiga när den egna enhetens verksamhetsplan tas fram. Med utgångspunkt i verksamhetsplanen har medarbetaren och närmaste chef utvecklingssamtal minst en gång per år. I samtalet diskuterar de hur medarbetaren kan bidra till att verksamhetens mål uppnås och vilka förutsättningar som behövs för att medarbetaren ska kunna lösa sina uppgifter. Samtalet inkluderar även medarbetarens framtida utveckling och karriär. Utvecklingssamtalen resulterar i en individuell handlingsplan som kontinuerligt följs upp. Handelsbanken Liv är en del av Svenska Handelsbankens interna arbetsmarknad. Den starka företagskulturen och bankens värderingar har en avgörande betydelse för verksamhetens framgång och intern rekrytering är därav viktigt.

## Jämställdhet och mångfald

Handelsbanken Liv utgår från Handelsbankens arbete med jämställdhet och mångfald som bygger på tilltro och respekt för individen – både medarbetare och kund. Att arbeta med jämställdhet, mångfald och inkluderande kultur ska vara en integrerad del av det dagliga arbetet. Mångfald är en viktig faktor för att skapa lönsamhet och för att vara en attraktiv arbetsgivare. Genom en inkluderande kultur drar vi nytta av de fördelar som mångfald och jämställdhet skapar. Genom olika aktiviteter ökar vi medvetenheten kring hur sociala och kulturella normer och värderingar påverkar oss i vardagen. Handelsbanken Liv strävar efter att uppnå och bibehålla en jämn könsfördelning i olika roller och delar av Handelsbanken Liv.

## Arbetsmiljö och hälsa

Handelsbanken Liv följer Handelsbankens riktlinjer för arbetsmiljö. Det övergripande målet är att ha en arbetsmiljö där medarbetarna mår bra, utvecklas och fungerar optimalt. Varje chef ansvarar för att, tillsammans med sina

medarbetare och facklig representant eller personalrepresentant, regelbundet utföra arbetsmiljöundersökningar bland annat utifrån våra friskfaktorer som bygger på bankens kultur och värderingar. Utifrån resultat och gemensam dialog skapas därefter arbetsmiljöplaner med aktiviteter som blir en del av enheternas verksamhetsplaner. Genom kontinuerlig dialog mellan chef och medarbetare skapas möjlighet att fånga tidiga signaler på ohälsa och att säkerställa att arbetssituationen är hållbar över tid.

## Etik

Handelsbanken Liv har en policy om etik som fastställts av bolagets styrelse. Policyn anger att verksamheten ska präglas av hög etisk standard. Medarbetare ska uppträda så att förtroendet för bolagen upprätthålls. Alla anställda ska exempelvis årligen genomföra e-utbildningar i etik och åtgärder mot penningtvätt. Det åligger alla anställda att ansvara för sitt handlande, såväl professionellt som i sociala och etiska frågor.

## Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar

Handelsbanken Liv är en del av Handelsbankenkoncernen och omfattas därmed av koncernens krav på hållbarhetsrapportering enligt årsredovisningslagen. Svenska Handelsbanken AB (publ), organisationsnummer 502007-7862, med säte i Stockholm, har i årsredovisningen för 2024 upprättat en lagstadgad hållbarhetsrapport som uppfyller kraven i årsredovisningslagen. Rapporteringen omfattar hela koncernen.

## Direkt miljö- och klimatpåverkan

Handelsbanken Liv följer de av Handelsbanken fattade besluten för att minimera påverkan på miljö och klimat. Vår ambition är att linjera vår affärsverksamhet med ett 1,5°C-scenario och att nå netto-nollutsläpp av växthusgaser så snart det är möjligt.

## Energi och koldioxid

Handelsbanken Livs direkta miljöpåverkan kommer framförallt från energiförbrukning, tjänsteresor och transporter samt resursanvändning som till exempel pappersförbrukning. Bolaget arbetar med att minimera de koldioxidutsläpp som verksamheten genererar. Det genomförs kontinuerligt förändringar som tillsammans resulterar i minskad miljö- och klimat-

påverkan. Den totala mängden kundhandlingar som skickats ut har ökat med cirka 20 procent, främst hänförligt till engångsutskick till följd av pågående systembyte samt ändrade rutiner för att ta fram statistik på. Under året har den digitala hanteringen ökat, vilket har lett till att andelen digitala utskick nu uppgår till 65 procent av samtliga utskick. Samtidigt har pappersutskicken ökat med 8 procentenheter från 2023.

Handelsbanken Liv arbetar löpande med att minimera de utsläpp som verksamheten genererar. För att ytterligare stärka arbetet med klimatpåverkan omfattas Handelsbanken Liv, som en del av Handelsbankenkoncernen, av investeringar i negativa utsläppscertifikat som görs via plattformen Puro.earth för att stötta utvecklingen av CCS (Carbon Capture and Storage).

## Styrning hållbarhet

Arbetet med hållbarhet och därtill kopplade risker utgör en del av Handelsbanken Livs riskhantering. Styrelsen i Handelsbanken Liv ansvarar för att fastställa mål och strategier samt anta policyer på hållbarhetsområdet. VD beslutar om riktlinjer och fattar löpande beslut kopplade till detta område, till exempel nya eller förändrade försäkringsprodukter, investeringar inom ramen för traditionella försäkringar (säljstoppade) samt valbara fonder inom fondförsäkring. Följande kommittéer bereder olika frågor inför beslut av VD:

- Produktkommittén – tillsyn av produkter och tjänster. Produktkommittén har två utskottskommittéer:
  - Investeringskommittén – arbetar med investeringar inom ramen för traditionella försäkringar.
  - Fondurvalskommittén – föreslår val eller borttag av fonder, utvärdering av fonder och fondbolag som är valbara inom fondförsäkring enligt metoden välj in, välj bort och påverka. Varje fondbolag utvärderas genom en kvalitativ analys som bland annat omfattar organisation, förvaltnings-team och investeringsmetodik samt ett antal kvantitativa finansiella kriterier och bolagets grundläggande hållbarhetskriterier (utöver de grundläggande kriterierna finns ytterligare kriterier kopplade till miljö och klimat). Exempel på några kriterier som ska uppfyllas vid val av fondbolag eller fonder är att de
    - o stödjer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) samt FN:s Global Compact

- o strävar efter att investera i företag och projekt som stödjer FN:s globala mål för hållbar utveckling (Agenda 2030)
- o väljer bort investeringar i bolag med kontroversiell verksamhet, såsom alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, pornografi samt internationella normbrytare,
- o väljer bort investeringar i bolag med betydande verksamhet inom produktion eller distribution kopplat till utvinning av fossila bränslen eller fossil kraftgenerering (olja, kol, gas). Undantag kan göras för så kallade omställningsbolag.<sup>1)</sup>

Bolagets hållbarhetsarbete bedrivs och hålls samman av hållbarhetsansvarig och ett hållbarhetsteam. Det löpande arbetet styrs av följande antagna policyer och riktlinjer inom hållbarhet:

- Policy för hållbarhet
- Policy för ansvarsfulla investeringar
- Riktlinjer avseende övergripande mål och strategi för hållbarhetsarbete
- Riktlinjer för miljö- och klimatförändring
- Riktlinjer avseende mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden
- Riktlinjer för tobaksindustri
- Riktlinjer avseende affärsrelationer med vapen- och försvarsindustri
- Riktlinjer för Fondurvals- samt Investeringskommittén.

## Hållbarhetsmål

Handelsbanken Liv antog nya hållbarhetsmål under 2024. Målen syftar till att främja hållbar utveckling för såväl kommande generationer som för vår planet. Målen är uppdelade i två fokusområden: miljö och klimat samt jämställdhet. Fokusområdena har valts utifrån vår affärsverksamhet, vår möjlighet att råda över frågan, mätbarhet samt mål som kan bestå över tid.

Målen har sin utgångspunkt i vår hållbarhetsvision om att vi ska vara ett självklart val för pensionssparare som vill spara hållbart.

### Miljö och klimat

Målet är att ha nettonoll växthusgaser från investeringsportföljen senast 2040.

### Delmål till 2030

- 100% av aktiefonderna ska redovisas som artikel 8 eller 9 (SFDR<sup>2)</sup>).
- Minska koldioxidintensiteten i våra investeringar med 50%.

- Bibehålla att samtliga fonder i fondutbudet väljer bort fossila bränslen.

### Jämställdhet

Målet är att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för alla våra kunder.

### Delmål till 2030

- Öka andelen fonder i fondutbudet som bidrar till jämställdhet eller har det som mål i sina investeringar.
- Handelsbanken Liv ska vara den mest jämställda försäkringsaktören i Sverige.

För att nå våra uppsatta mål inom hållbarhet krävs det att hela verksamheten bidrar utifrån de förutsättningar som finns inom respektive ansvarsområde. Genom urval (välj in, välj bort, påverka) samt regelbunden bevakning och uppföljning kan vi säkerställa att de fonder och fondbolag som bolaget investerar i ökar investeringar i fonder med positiva hållbarhetskriterier och som aktivt bidrar till målen i Agenda 2030. Som försäkringsbolag och pensionsförvaltare har vi även möjlighet att utbilda, informera och dela med oss av kunskap om jämställd ekonomi och pension.

### Minskad koldioxidintensitet

Beräkningarna för koldioxidintensitet för det förvaltade kapitalet görs med hjälp av utsläppsdata som tagits fram av ISS Ethix, där direkta och indirekta utsläpp (Scope 1 och 2) ingår. Under 2024 har koldioxidintensiteten ökat något från det förvaltade kapitalet i aktiefonder och blandfonder kopplade till fondförsäkring och traditionell försäkring i Sverige. Portföljviktad koldioxidintensitet har stigit med 2,5 procent, från 4 ton CO<sub>2</sub>e/mkr 2023 till 4,1 ton CO<sub>2</sub>e/mkr 2024.

Handelsbanken Liv följer investeringarnas koldioxidintensitet, det vill säga de utsläpp av växthusgaser som genereras hos de företag som fonderna i portföljen investerar i. Handelsbanken Liv har valt att redovisa koldioxidintensitet enligt Svensk Försäkrings rekommendationer, vilket innebär att den uttrycks som ett viktat genomsnittligt värde. Som en del av de nya hållbarhetsmålen inom miljö och klimat, kommer Handelsbanken Liv från och med räkenskapsåret 2025, med 2024 som basår, redovisa utsläpp från Scope 1, 2 och 3.

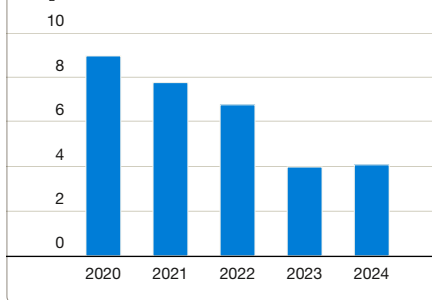
### Ett ansvarsfullt fondutbud

Minst årligen genomförs en utvärdering av fonder och fondbolag inom ramen för bolagets riktlinjer som gäller fondurvalsprocessen. Vid denna uppföljning analyseras och bedöms fondbolagens och förvaltarens integrering av hållbarhet och efterlevnad av åtaganden genom

1) Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas för bolag som är involverade i kraftgenerering och ställer om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar. Riktlinjerna innebär nolltolerans för investeringar i bolag med verksamhet hänförlig till arktisk oljeborrning, brytning av oljesand och kolbrytning som ofta har en större negativ påverkan på miljö och biologisk mångfald.

2) SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) är en EU-förordning som syftar till att göra det enklare för dig att jämföra hållbarhetsarbetet i olika finansiella produkter.

### Portföljviktad koldioxidintensitet 2020–2024

CO<sub>2</sub>e/mkr

att exempelvis inkludera arbete för omställning i linje med Parisavtalet och Agenda 2030. Bolagets processer för upphandling av externa leverantörer följer de antagna hållbarhetsambitionerna, och inga avvikelser har identifierats som står i strid med koncernens uppförandekod.

Sedan 2021 erbjuder Handelsbanken Liv fonder som väljer bort fossila bränslen. Undantag kan göras för omställningsbolag vars verksamhet till mindre del härrör från fossil energiutvinning under förutsättning att bolaget har dokumenterade planer för omställning i linje med Parisavtalet. Under 2024 bestod 96 procent (95,4) av Handelsbanken Livs fondutbud av fonder som antingen främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8) eller har hållbara investeringar som mål (artikel 9). Vid slutet av 2024 redovisades 12 av 100 fonder enligt artikel 9 samt 84 av 100 enligt artikel 8.

Andelen gröna obligationer i de traditionellt förvaltade försäkringarna uppgick vid årets slut till cirka 1,3 miljarder kronor.

### Hållbarhetsrelaterade regelverk

Handelsbanken Liv rapporterar enligt EU:s taxonomi för försäkringsverksamhet som en del av Handelsbankens hållbarhetsrapportering, se Handelsbankens års- och hållbarhetsredovisning 2024. Under året har påverkan på verksamheten analyserats och arbetet pågår för att i policyer, produktinformation, webb och rapportering möta transparenskraven. Bolaget har även varit delaktigt i det arbete som pågått på koncernövergripande nivå kring implementeringen av det nya EU-direktivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Arbetet kommer även att fortskrida under hela 2025.

Under slutet av 2024 påbörjades en utfasning av miljömärkningen Svanen från Handelsbanken Livs entrélösningar. Utfasningen är ett led i att framöver enbart utgå från EU:s hållbarhetsregelverk (SFDR) när vi kommunicerar med våra kunder om hur våra fonder och entrélösningar tar hänsyn till miljömässig och social hållbarhet.

### Samarbetsinitiativ

Handelsbanken Liv har anslutit sig till flera olika samarbetsinitiativ, bland annat:

- FN:s principer för hållbara försäkringar (PSI)
- Tobacco Free Portfolios
- Fossilnedrustningsavtalet (The Fossil Fuel Non-Proliferation Treaty).

I augusti 2024 undertecknade Handelsbanken Liv, som en del av initiativet Tobacco Free Portfolios, Investor and Banking statement on Vaping.

Bolaget deltar även i referensgrupper och samarbete inom ramen för branschorganisationen Svensk Försäkring, med syftet att etablera standarder och bedriva gemensamt remiss- och påverkansarbete.

### Hållbarhetsrapporter

Årligen publicerar Handelsbanken Liv en rapport som utgår från FN:s fyra principer för hållbara försäkringar (PSI) samt en klimatrapport i enlighet med TCFD:s (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) rekommendationer.

Mer information om hur Handelsbanken Liv arbetar med hållbarhet går att läsa på Handelsbankens webbplats.

## Bolagsstyrning

### Styrelsens arbete

Under 2024 bestod styrelsen i Handelsbanken Liv av sex stämموvalda ledamöter, varav en extern utan tidigare anknytning till Handelsbanken. I styrelsen ingick även en arbetstagarrepresentant. Styrelsen har under 2024 sammanträtt vid sju ordinarie och två extra möten. Styrelsen diskuterar regelbundet det ekonomiska läget i bolaget och bolagets affärs- och riskstrategi på kort och lång sikt. Styrelsen har under året tagit del av kvartalsvisa rapporter från ansvarig för riskhanterings-, compliance- och aktuariefunktionen samt hel- och halvårsvisa rapporter från internrevisionsfunktionen.

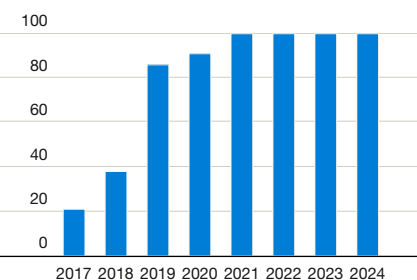
Styrelsen har två beredande utskott: ett ersättningsutskott och ett risk-, revisions- och complianceutskott (RRC-utskottet).

Ersättningsutskottet består av två styrelseledamöter, varav en är ordförande. Utskottet är ansvarigt för att bistå styrelsen vid översyn, utformning, genomförande och tillämpning av bolagets ersättningspolicy och ersättningsystem. Ersättningsutskottet bereder beslut om ersättningar som fastställs av styrelsen samt genomför årligen en bedömning av ersättningspolicy och ersättningsystemet.

RRC-utskottet (risk, revision och compliance) består av tre styrelseledamöter, varav en är ordförande. RRC-utskottet är ansvarigt för att bereda ärenden och ge råd till styrelsen. RRC-utskottet ska genom sitt arbete och i

### Andel fonder som väljer bort fossila bränslen inom fondförsäkring Sverige<sup>1)</sup>

%



1) Fonderna i utbudet väljer bort bolag vars omsättning till mer än 5 procent härrör från utvinning eller distribution av fossila bränslen (kol, olja och gas). För arktisk oljeborrning, utvinning av oljesand samt kolbrytning gäller nolltolerans (0 procent). Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller definitionen på omställningsbolag, dock ej om omsättningen härrör från någon av verksamheterna där nolltolerans gäller för exkludering.

dialog med revisorerna, bolagsledningen och de centrala funktionerna, säkerställa att styrelsen kan fullgöra sina uppgifter när det gäller sitt övervakande och uppföljande ansvar för bland annat företagsstyrningen. Utskottet övervakar den finansiella rapporteringen och effektiviteten i gruppens interna kontroll och riskhantering.

## Ledning

Ledningsgruppen består av verkställande direktör och vice verkställande direktör samt chefer för olika avdelningar inom Handelsbanken Liv. Uppgifter om ledningen framgår av sidan 49.

### Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB är valt revisionsbolag med auktoriserad revisor Magnus Svensson Henryson som huvudansvarig revisor för Handelsbanken Liv.

### Ersättningar

Handelsbanken Liv följer den av styrelsen fastställda ersättningspolicy, vilken beskrivs under not 17 Personalkostnader.

### Intern kontroll

Styrelsen har formulerat mål för verksamhetens olika delar, vilka utgör grunden för internkontrollsystemet. I bolaget genomförs följande huvudsakliga procedurer inom internkontrollsystemet: riskbedömning, kontrollmiljö, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Den interna kontrollen i bolaget syftar till att proaktivt säkerställa en ändamålsenlig

organisation, tillförlitlig finansiell rapportering, effektiv drift och förvaltning av informationssystem samt goda möjligheter att identifiera, mäta, övervaka och hantera bolagets risker. Den interna kontrollen syftar även till att säkerställa att bolaget utövar sin verksamhet i enlighet med gällande lagstiftning och internt beslutade regelverk.

Ansvar för den interna kontrollen och efterlevnaden är en integrerad del av verksamheten på alla nivåer i bolaget. Ansvar innebär att det ska finnas ändamålsenliga instruktioner, rutiner och processer för verksamheten och att efterlevnaden av dessa ska följas upp regelbundet.

### Risker och riskhantering

Handelsbanken Liv har låg risktolerans och en restriktiv syn på risk, vilket innebär att bolaget undviker att göra affärer med hög risk och löpande strävar efter att minska bolagets risknivå. Bolaget har god kontroll över de risker som är förknippade med verksamheten och förebygger oväntade eller oönskade resultat-effekter samt verkar för låg resultatvariation.

I bolagets riskpolicy har styrelsen klassificerat riskerna i Handelsbanken Livs verksamhet inom tre huvudområden:

- finansiella risker
- försäkringsrisker
- operativa risker.

Handelsbanken Liv arbetar kontinuerligt med att mäta, följa upp och begränsa dessa risker. En genomgång av risker och deras innebörd för verksamheten finns i not 2 Risker och riskhantering.

### Riskhanteringsfunktionen

Riskhanteringsfunktionen har det övergripande ansvaret för att identifiera och hantera risker som kan påverka eller förhindra Handelsbanken Livs måluppfyllelse. Funktionen ska även bidra till en hög riskmedvetenhet och att säkerställa att beslutad riskaptit, risknivåer och limiter följs. Styrelsen beslutar om en policy för riskhanteringsfunktionen. I denna anges funktionens övergripande ansvarsområden, befogenheter och rapporteringsskyldigheter.

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för den samlade interna rapporteringen av Handelsbanken Livs alla väsentliga risker på aggregerad nivå. Riskhanteringsfunktionens uppgift är att identifiera, mäta och övervaka risker, informera verkställande direktören, företagsledningen och styrelsen om dessa risker samt presentera analyser av hur riskerna utvecklas. Hanteringen av den enskilda risken ansvarar verksamheten för. Riskhanteringsfunktionen har ett riskbaserat arbetssätt och uppdaterar varje år sitt arbetsprogram i en årsplan. Ansvarig för riskhanteringsfunktionen rapporterar direkt till verkställande direktören och till styrelsen.

### Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är en oberoende central funktion vars uppgift bland annat är att identifiera och bedöma compliancerisker och informera om effekter av nya regelverk och de risker och konsekvenser som kan uppstå till följd av bristande regelefterlevnad. Styrelsen beslutar om en policy för regelefterlevnad, i vilken bland annat compliancefunktionens mandat och ansvar beskrivs.

Compliancefunktionen genomför granskningar och andra aktiviteter löpande i syfte att identifiera och förebygga bristande regelefterlevnad. Compliancefunktionen har ett riskbaserat arbetssätt och uppdaterar varje år sitt arbetsprogram i en årsplan. Ansvarig för compliancefunktionen rapporterar regelbundet till verkställande direktören och styrelsen om regelefterlevnad.

### Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen är en central funktion som är oberoende i förhållande till den operativa verksamhet som kontrolleras. Funktionen ansvarar bland annat för att bedöma om de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) och därtill kopplade solvenskapitalkravsberäkningarna är tillräckliga. Aktuariefunktionen rapporterar direkt till verkställande direktören och styrelsen.

### Internrevisionsfunktionen

Internrevisionsfunktionen utför självständig och oberoende granskning av Handelsbanken Livs verksamhet, redovisning och företagsstyrningssystem utifrån uppställda krav i interna och externa regelverk. En central uppgift för internrevisionsfunktionen är att bedöma och verifiera processer för riskhantering, intern styrning och kontroll.

Årligen planerade revisionsåtaganden dokumenteras i en revisionsplan som fastställs av bolagets styrelse. Vid revision lämnas en skriftlig rapport till granskade enheter och avdelningar. Internrevisionsfunktionen sammanställer en halvårs- respektive helårsrapport för hela bolaget som lämnas till bolagets styrelse.

Ansvarig för internrevisionsfunktionen i Handelsbanken Liv är direkt underställd bolagets styrelse. Handelsbanken Liv har genom avtal gett i uppdrag åt Handelsbankens centrala revisionsavdelning att genomföra internrevisionstjänster, vilket sker under ledning av ansvarig för funktionen i Handelsbanken Liv.

## 5-årsöversikt

mkr	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Resultat enligt alternativ resultaträkning</b>					
Administrationsresultat	1 182	1 064	1 098	1 145	914
Riskresultat	167	149	179	187	195
Finansiellt resultat	5	19	-460	-51	-120
Övrigt resultat	335	247	64	14	-17
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>1 689</b>	<b>1 479</b>	<b>881</b>	<b>1 295</b>	<b>972</b>
<b>Resultat enligt legal resultaträkning</b>					
Premieinkomst	578	563	592	588	582
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	1 552	1 456	750	1 381	884
Försäkringssättningar	-373	-345	-346	-349	-365
Driftskostnader	-648	-567	-528	-527	-440
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 355	1 237	818	1 281	990
Årets resultat	1 596	1 420	840	1 275	957
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Aktier och andelar	3 934	3 847	3 434	3 954	3 983
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 985	5 333	5 403	5 623	5 872
<b>Summa placeringstillgångar</b>	<b>8 919</b>	<b>9 180</b>	<b>8 837</b>	<b>9 577</b>	<b>9 855</b>
Placeringar för vilka försäkringstagaren bär risk	289 236	246 092	213 894	233 755	181 556
Fondförsäkringsåtaganden	227 537	194 311	168 771	184 151	144 827
Villkorad återbäring avseende depåförsäkring	61 977	51 989	45 123	49 604	36 729
Livförsäkringsavsättningar och villkorad återbäring	5 945	6 210	6 426	6 837	7 103
Eget kapital	13 383	11 780	10 367	9 521	8 238
Evigt förlagslån	-	1 129	1 129	1 129	1 129
<b>Summa konsolideringskapital</b>	<b>13 383</b>	<b>12 909</b>	<b>11 496</b>	<b>10 650</b>	<b>9 367</b>
Kapitalbas <sup>1)</sup>	28 431	26 174	24 901	25 307	19 546
Solvenskapitalkrav	12 849	11 559	10 756	13 936	11 016
Minimikapitalkrav	3 212	2 890	2 689	3 484	2 754
Solvenskvt	2,21	2,26	2,32	1,82	1,77
<b>Nyckeltal</b>					
Förvaltningskostnadsprocent, %	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2
Totalavkastning, sparförsäkringar med 3 procents årlig garanti, genomsnitt för kategorin	4,6	5,4	-4,4	2,5	1,5
Totalavkastning, sparförsäkringar med 3 procents slutgaranti, genomsnitt för kategorin	6,7	7,2	-6,4	6,8	2,8
Totalavkastning, sparförsäkringar med 5 procents årlig garanti, genomsnitt för kategorin	5,1	5,8	-4,8	3,1	1,7
<b>Inbetalda premier</b>					
Garanterad ränta	10	11	12	12	14
Risikförsäkring	578	563	592	588	582
Livförvaltning	6	7	7	9	9
Fondförsäkring	17 408	14 430	12 501	13 840	11 270
Depåförsäkring	13 464	10 849	10 028	12 167	7 236
<b>Totalt</b>	<b>31 466</b>	<b>25 860</b>	<b>23 141</b>	<b>26 616</b>	<b>19 111</b>
<b>Förvalt kapital</b>					
Garanterad ränta	5 449	5 704	5 901	6 210	6 497
Livförvaltning	347	350	352	414	366
Fondförsäkring	227 259	194 103	168 771	184 151	144 827
Depåförsäkring	61 977	51 989	45 123	49 604	36 729
<b>Totalt</b>	<b>295 032</b>	<b>252 146</b>	<b>220 146</b>	<b>240 378</b>	<b>188 419</b>

1) Kapitalbasen består enbart av primärkapital.

Konsolideringsgrad anges inte då det inte är ett relevant mått för vinstutdelande livförsäkringsbolag. Direktavkastning anges inte då måttet inte ger en rättvisande bild av avkastningen. Istället anges totalavkastning som inkluderar både direktavkastning och värdeförändringar.

# Alternativ resultaträkning

Den traditionella resultaträkningen i ett livförsäkringsbolag är i regel svår att överblicka och analysera. För att underlätta och öka förståelsen för hur resultatet uppstått och utvecklats har Handelsbanken Liv tagit fram en alternativ resultaträkning.

mkr	Not	2024	2023
Administrationsresultat	1	1 182	1 064
Riskresultat	2	167	149
Finansiellt resultat	3	5	19
Övrigt resultat	4	335	247
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 689</b>	<b>1 479</b>

## Brygga till legal resultaträkning

mkr	2024	2023
Resultat före skatt	1 689	1 479
Skatt	-93	-59
<b>Årets resultat</b>	<b>1 596</b>	<b>1 420</b>

## 1 Administrationsresultat

mkr	2024	2023
Avgiftsintäkter	850	770
Övriga intäkter	1	2
Provisionsnetto	969	854
Kostnader	-638	-562
<b>Summa</b>	<b>1 182</b>	<b>1 064</b>

Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som tas ut på försäkringar och bolagets kostnader.

## 2 Riskresultat

mkr	2024	2023
Premieinkomst	630	610
Förändring av oreglerade skador	-1	-4
Utbetalda försäkringsersättningar	-498	-462
Resultat av återförsäkring	-1	-10
Övrigt	37	15
<b>Summa</b>	<b>167</b>	<b>149</b>

Riskresultatet består av skillnaden mellan de avgifter som bolaget tar ut för att täcka försäkringsrisker (död, långt liv, sjuk- och olycksfall) och den faktiska kostnaden för dessa.

## 3 Finansiellt resultat

mkr	2024	2023
Kapitaltillskott	-1	0
Övrigt	6	19
<b>Summa</b>	<b>5</b>	<b>19</b>

Försäkringskapitalet förvaltas i flera separata delbestånd med individuella placeringsstrategier där avkastningen tilldelas försäkringstagarna i respektive bestånd. För bolagets del beräknas också eventuell avkastningsdelning separat för varje portfölj. Denna ingår under posten Övrigt.

## 4 Övrigt resultat

mkr	2024	2023
Avkastning på egna tillgångar och skulder	383	302
Räntekostnader på förlagslån	-48	-55
<b>Summa</b>	<b>335</b>	<b>247</b>

# Resultaträkning

mkr	Not	2024	2023
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	7	578	563
Kapitalavkastning, intäkter	8	1 608	1 376
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	207	303
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk:			
Tillgångar för villkorad återbäring		5 829	4 855
Fondförsäkringstillgångar		26 833	19 433
Övriga tekniska intäkter	10	141	113
Intäkter från investeringsavtal	11	751	672
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	12	-373	-345
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	13	-33 306	-24 940
Driftskostnader	14, 15, 16, 17	-648	-567
Kapitalavkastning, kostnader	18	-263	-223
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-2	-3
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>1 355</b>	<b>1 237</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 355	1 237
Kapitalavkastning, intäkter	19	406	302
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		2	3
Kapitalavkastning, kostnader	20	-71	-63
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-3	0
<b>Resultat före skatt</b>		<b>1 689</b>	<b>1 479</b>
Skatt	36	-93	-59
<b>Årets resultat</b>		<b>1 596</b>	<b>1 420</b>

# Rapport över totalresultat

mkr	2024	2023
<b>Årets resultat</b>	<b>1 596</b>	<b>1 420</b>
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat		
Årets omräkningsdifferens	7	-7
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>7</b>	<b>-7</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>1 603</b>	<b>1 413</b>



# Resultatanalys

mkr	Direkt försäkring av svenska risker							Direkt försäkring av utländska risker
	Totalt 2024	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fondförsäkring	Depåförsäkring	Grupplivförsäkring	Sjuk- och olycksfallsförsäkring	Premiebefrielseförsäkring	
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>								
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	578	120	0	-	283	106	35	34
Kapitalavkastning, intäkter	1 608	100	997	511	-	-	-	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	207	207	-	-	-	-	-	-
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk, depå	5 829	-	-	5 829	-	-	-	-
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	26 833	-	26 833	-	-	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	141	39	97	4	-	1	0	0
Intäkter från investeringsavtal	751	31	609	111	-	-	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-373	-77	1	2	-237	-43	-19	0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-33 306	-326	-26 912	-6 068	0	0	0	-
Driftskostnader	-648	-39	-376	-102	-77	-34	-12	-8
Kapitalavkastning, kostnader	-263	-5	-	-258	-	-	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-2	-2	-	-	-	-	-	-
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 355</b>	<b>48</b>	<b>1 249</b>	<b>29</b>	<b>-31</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>26</b>
<b>Premieinkomst</b>								
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	608	122	0	-	283	126	43	34
Premier för avgiven återförsäkring	-30	-2	-	-	0	-20	-8	-
<b>Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>578</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>283</b>	<b>106</b>	<b>35</b>	<b>34</b>
<b>Försäkringsersättningar</b>								
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>								
Före avgiven återförsäkring	-377	-79	1	2	-238	-44	-19	0
Återförsäkrarens andel	10	0	-	-	0	7	3	-
	<b>-367</b>	<b>-79</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-238</b>	<b>-37</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>
<b>Förändringar i avsättning för oreglerade skador</b>								
Före avgiven återförsäkring	-1	2	-	-	1	-2	-2	0
Återförsäkrarens andel	-5	-	-	-	0	-4	-1	-
	<b>-6</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-6</b>	<b>-3</b>	<b>0</b>
<b>Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-373</b>	<b>-77</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-237</b>	<b>-43</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar 2024-12-31</b>								
Livförsäkringsavsättningar	5 423	5 422	-	-	0	1	0	-
Avsättning för oreglerade skador	247	16	3	-	45	135	48	-
	<b>5 670</b>	<b>5 438</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>136</b>	<b>48</b>	<b>-</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk 2024-12-31</b>								
Villkorad återbäring	522	522	-	-	-	-	-	-
Villkorad återbäring avseende depåförsäkringsåtaganden	61 977	-	-	61 977	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	227 537	-	227 537	-	-	-	-	-
	<b>290 036</b>	<b>522</b>	<b>227 537</b>	<b>61 977</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>								
Oreglerade skador	20	-	-	-	0	14	6	-
	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

Ingen mottagen återförsäkring finns.

# Balansräkning

mkr	Not	2024	2023
<b>Tillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	21	282	217
<b>Placeringstillgångar</b>			
Aktier och andelar i koncernföretag	22	3 234	3 234
Aktier och andelar	23	700	613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	24	4 985	5 333
		<b>8 919</b>	<b>9 180</b>
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>			
Villkorad återbäring avseende depåförsäkring	25	61 977	51 989
Fondförsäkringstillgångar	26	227 259	194 103
		<b>289 236</b>	<b>246 092</b>
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Oreglerade skador		20	26
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende återförsäkring		-	1
Övriga fordringar	27	315	352
		<b>315</b>	<b>353</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar		0	0
Kassa och bank	28	11 203	10 390
Uppskjuten skattefodran		1	-
		<b>11 204</b>	<b>10 390</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Förutbetalda anskaffningskostnader	29	335	311
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		177	136
		<b>512</b>	<b>447</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>310 488</b>	<b>266 705</b>

## Balansräkning, forts.

mkr	Not	2024	2023
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	30	100	100
Fond för utvecklingsutgifter		282	217
Reservfond		20	20
Omräkningsreserv		2	-5
Balanserat resultat		11 383	10 028
Årets resultat		1 596	1 420
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 383</b>	<b>11 780</b>
<b>Efterställda skulder</b>			
Evigt förlagslån		-	1 129
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>			
Livförsäkringsavsättning	31	5 423	5 710
Avsättning för oreglerade skador	32	247	245
		<b>5 670</b>	<b>5 955</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>			
Villkorad återbäring	33	522	500
Villkorad återbäring avseende depåförsäkringsåtaganden	34	61 977	51 989
Fondförsäkringsåtaganden	35	227 537	194 311
		<b>290 036</b>	<b>246 800</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Avsättningar för skatter	36	367	226
Övriga avsättningar		20	-
		<b>387</b>	<b>226</b>
<b>Depå från återförsäkrare</b>		<b>115</b>	<b>126</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende återförsäkring		13	-
Övriga skulder	37	504	322
		<b>517</b>	<b>322</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38	380	367
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>310 488</b>	<b>266 705</b>

# Rapport över förändringar i eget kapital

mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Ingående eget kapital 2023	100	20	120	2	10 125	10 367
Årets resultat					1 420	1 420
Fond för utvecklingsutgifter			97		-97	-
Övrigt totalresultat						
Årets omräkningsdifferens				-7		-7
<b>Summa årets förändring</b>			97	-7	1 323	1 413
Utgående eget kapital 2023	100	20	217	-5	11 448	11 780
Ingående eget kapital 2024	100	20	217	-5	11 448	11 780
Årets resultat					1 596	1 596
Fond för utvecklingsutgifter			65		-65	-
Övrigt totalresultat						
Årets omräkningsdifferens				7		7
<b>Summa årets förändring</b>			65	7	1 531	1 603
Utgående eget kapital 2024	100	20	282	2	12 979	13 383

Omräkningsreserv utgörs i sin helhet av effekter av ändrade valutakurser till följd av omräkning av utländska verksamheters finansiella rapporter till moderbolagets rapporteringsvaluta. Det har i perioden inte förekommit några transaktioner med ägare som redovisas mot eget kapital.

# Not 1 Redovisningsprinciper

## Innehåll

1. Lag- och föreskriftsenlighet
2. Förändrade redovisningsprinciper
3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats
4. Koncernuppgifter
5. Tillgångar och skulder i utländsk valuta
6. Redovisning av tillgångar och skulder i balansräkningen
7. Finansiella instrument
8. Värdering och redovisning av placerings-tillgångar
9. Redovisning av försäkringskontrakt
10. Avsättningar
11. Livförsäkringsavsättning
12. Avsättning för oreglerade skador
13. Diskonteringsräntekurvor
14. Villkorad återbäring
15. Fondförsäkringsåtaganden
16. Intäkter
17. Pensioner
18. Skatter
19. Teknisk redovisning
20. Icke-teknisk redovisning
21. Viktiga uppskattningar och bedömningar

## 1. Lag- och föreskriftsenlighet

### Grunder för redovisningen

Handelsbanken Livs årsredovisning är upprättad i enlighet med lagen 1995:1560 om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2019:23 om årsredovisning i försäkringsföretag, inklusive ändringsföreskrifter.

Handelsbanken Liv tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar bolaget så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att de internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa som har antagits av EU har tillämpats i den utsträckning som det är möjligt inom ramen för nationella lagar och föreskrifter samt sambandet mellan redovisning och beskattning.

Angivna redovisningsprinciper är konsekvent tillämpade för samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat anges.

Handelsbanken Liv ingår i Handelsbanken-koncernen och omfattas av kravet på hållbarhetsrapportering i årsredovisningslagen. Svenska Handelsbanken AB (publ), organisationsnummer 502007-7862, med säte i Stockholm, har i årsredovisningen för 2024

upprättat en lagstadgad hållbarhetsrapport som uppfyller kraven i årsredovisningslagen. Rapporteringen omfattar hela koncernen.

### Avgivande och fastställelse av årsredovisningen

Årsredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen den 19 mars 2025 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 mars 2025.

## 2. Förändrade redovisningsprinciper

Förändrade redovisningsprinciper som började gälla den 1 januari 2024 har inte haft någon väsentlig påverkan på Handelsbanken Livs redovisning.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats av bolaget under räkenskapsåret överensstämmer i övrigt med de principer som tillämpades i årsredovisningen för 2023.

## 3. Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Handelsbanken Liv förväntar sig inga väsentliga förändringar i och med kommande redovisningsprincipsförändringar.

## 4. Koncernuppgifter

Handelsbanken Liv är ett svenskregistrerat livförsäkringsbolag med säte i Stockholm.

Handelsbanken Liv är ett helägt dotterföretag till Svenska Handelsbanken AB (publ), 502007-7862, med säte i Stockholm. Moderföretaget i den största koncernen där Handelsbanken Liv är dotterbolag och där koncernredovisning upprättas är Svenska Handelsbanken AB (publ). Handelsbanken Liv upprättar inte någon egen koncernredovisning i enlighet med ÅRFL 7 kap. 2 § med hänvisning till ÅRL 7 kap. 2 §.

## 5. Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Den funktionella valutan är svenska kronor, och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontal.

### Omräkning av utländska verksamheter till företagets rapporteringsvaluta

Samtliga utlandsverksamheter har en verksamhet som gör att deras funktionella valuta kan komma att avvika från redovisningsvalutan för moderbolaget. Löneutbetalningar och inköp sker normalt i lokal valuta. Vid omräkning av utländska etableringars balans- och resultaträkningar har dagskursmetoden använts. Detta innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Eget kapital räknas om till kursen vid investerings- respektive intjänandetidpunkten. Resultaträkningen räknas om efter genomsnittskursen under året. Omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas som post i totalresultatet och ingår i omräkningsreserven i eget kapital.

## 6. Redovisning av tillgångar och skulder i balansräkningen

En tillgång definieras som en resurs över vilken kontroll finns till följd av inträffade händelser som kan förväntas ge framtida ekonomiska fördelar. Tillgångar redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna förknippade med tillgången kommer att tillfalla bolaget och när tillgångens värde eller anskaffningskostnad kan mätas tillförlitligt.

Anläggningstillgångar eller en grupp av tillgångar och därtill hänförliga skulder (avyttringsgrupper) klassificeras som att de innehas för försäljning när det redovisade värdet i huvudsak kommer att återvinnas genom försäljning och när försäljning är mycket sannolik. Om klassificeringen sker som tillgång eller avyttringsgrupp som innehas för försäljning tillämpas särskilda värderingsprinciper. Dessa innebär i huvudsak att, med undantag för bland annat finansiella tillgångar och skulder samt försäkringsrelaterade tillgångar och skulder, tillgången eller avyttringsgruppen värderas till det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning redovisas inte på separata rader i balansräkningen i juridisk person, utan upplysningar lämnas i not, se not 42.

**Not 1 forts.**

Skulder är bolagets befintliga förpliktelser som till följd av inträffade händelser förväntas ge upphov till ett resursutflöde från bolaget. En skuld redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att bolaget, för att kunna uppfylla en befintlig förpliktelse, måste lämna ifrån sig en resurs med ett värde som kan mätas tillförlitligt.

Samtliga tillgångar och skulder redovisas brutto. Ingen kvittnings- eller nettoredovisning förekommer. Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i tillgångens eller skuldens avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas på affärsdagen. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas normalt på likviddagen.

När kriterierna för redovisning av tillgångar och skulder i balansräkningen upphör avgår tillgången eller skulden ur balansräkningen.

**7. Finansiella instrument**

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras vid första redovisningstillfället på grundval av både

- företagets affärsmodell för förvaltning av finansiella tillgångar och
- egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

**Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Denna klass består av två kategorier:

- dels finansiella tillgångar och skulder som är obligatoriskt värderade till verkligt värde,
- dels andra finansiella tillgångar och skulder som företaget initialt valt att klassificera som värderade till verkligt värde via resultaträkningen (enligt den så kallade verkligt värdeoptionen). Båda kategorierna värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

I den första kategorin ingår eget kapitalinstrument samt fondförsäkringsåtaganden. Handelsbanken Livs finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består endast av obligatoriskt värderade tillgångar.

**Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Övriga finansiella tillgångar, till exempel kundfordringar och övriga fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde till det belopp som beräknas inflyta.

Sparkomponenten i försäkringskontrakt (se nedan, under rubriken Redovisning av försäkringskontrakt), upplåning samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder och övriga skulder, värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**8. Värdering och redovisning av placeringstillgångar****Finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde**

Verkligt värde definieras som priset till vilken en tillgång skulle kunna säljas eller en skuld överföras i en normal transaktion mellan oberoende marknadsaktörer. Värdering sker i första hand (Nivå 1) till noterat marknadspris, där marknadsdata för likvida instrument har inhämtats från oberoende externa källor, exempelvis börser, värderingsinstitut eller oberoende mäklare. I denna grupp ingår marknadsnoterade aktier, fondandelar och obligationer.

I andra hand (Nivå 2) tillämpas modellvärdering baserad på observerbar marknadsdata som grundar sig på underliggande oberoende marknadsdata som räntekurvor och annan värderingsinformation. I denna grupp ingår bland annat certifikat och certifikat med hävstång som modellvärderas samt månadshandlade fonder i den mån marknaden inte anses aktiv.

I tredje hand (Nivå 3) sker värdering delvis baserad på icke-observerbar marknadsdata. I den sistnämnda gruppen ingår onoterade värdepapper i form av aktier, private equity-fonder, infrastrukturfonder och fastighetsfonder där värdering baseras på externt framtagen värdering i huvudsak tillämplad efter värderingsprinciper antagna av Invest Europe.

Omfattningen av hur tillgångar och skulder fördelar sig efter respektive värderingsmetod framgår av not 5 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde.

**9. Redovisning av försäkringskontrakt**

Handelsbanken Livs produkter består av traditionellt förvaltd försäkring, fond- och depåförsäkring samt riskförsäkring.

**Klassificering och uppdelning av försäkringskontrakt**

Avtal som innehåller betydande försäkringsrisk klassas som försäkring. I det fall dessa försäkringsavtal består av både försäkringskomponenter och sparkomponenter delas de upp och särredovisas.

Samtliga försäkringsavtal är konstruerade så att det är enkelt att särskilja vad som utgör försäkring och vad som består av sparande. Försäkringsrisken bedöms vara betydande om den försäkrade händelsen, i något scenario som har kommersiell innebörd för bolaget, innebär en förpliktelse att betala en ersättning som är betydande i jämförelse med den ersättning som skulle betalas ut om den försäkrade

händelsen inte inträffat. Vid klassificeringen av avtal används 5 procent som gränsvärde för vad som utgör betydande försäkringsrisk. Avtal som inte överför betydande försäkringsrisk klassificeras i sin helhet som investeringsavtal. I regel innebär detta att försäkringar med återbetalningsskydd klassas som investeringsavtal och övriga avtal klassas som försäkringsavtal.

**Redovisning av traditionella försäkringskontrakt**

Försäkringskomponenten värderas normalt med de försäkringstekniska antaganden som gällde vid försäkringens tecknande. I de fall det finns anledning att använda antaganden som avviker från dessa görs en särskild avsättning för försäkringskomponenten.

Sparkomponenten värderas till det högsta av försäkringskapitalet (flyttvärdet bestående av garanterat värde inklusive villkorad återbäring) och upplupet anskaffningsvärde (garanterat värde) vid redovisningsperiodens utgång.

I balansräkningen redovisas både det garanterade värdet av sparkomponenten och särskild avsättning för försäkringskomponenten i försäkringsavtalet som posten Livförsäkringsavsättning, under rubriken Försäkringstekniska avsättningar. Villkorad återbäring av sparkomponenten redovisas som villkorad återbäring. Redovisade skulder för traditionella försäkringsavtal presenteras därmed samlat under balansposterna Livförsäkringsavsättning och Villkorad återbäring utifrån juridisk form, oavsett om de värderingsmässigt har klassificerats som försäkringsavtal eller investeringsavtal.

Premier för riskförsäkring redovisas som premieinkomst i resultaträkningen, medan inbetalningar (sparpremier) och utbetalningar av kundernas sparkapital redovisas direkt mot försäkringstekniska avsättningar i balansräkningen.

**10. Avsättningar**

Avsättningar redovisas till följd av inträffade händelser när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Avsättningen värderas till det belopp som bedöms vara mest sannolikt med hänsyn tagen till tidpunkten för reglering. Försäkringstekniska avsättningar beskrivs i ett separat avsnitt nedan.

**Not 1 forts.****11. Livförsäkringsavsättning**

För försäkringar med garanterad ränta görs en uppdelning av försäkringsavtalet i en spardel och en riskdel (se avsnitt Klassificering och uppdelning av försäkringskontrakt). För spardelen gäller att reservering sker i enlighet med de försäkringstekniska antaganden som gällde vid försäkringens tecknande för avtalad garanti-ränta, antaganden om avkastningsskatt, avgifter, dödlighet samt andra riskmått. Bolaget har i sitt bestånd olika garantiräntor, varav 3 procents respektive 5 procents garanti är dominerande. Antagandet om avgifter är produktberoende och följer i stort sett de procentuella avgifter som tas ut. En obetydlig del av livförsäkringsavsättningen avser oförbrukad premie.

**Avsättning för livsfall**

Riskdelen värderas i enlighet med FFFS 2019:23 och en extra avsättning görs, avsättning för livsfall, för att täcka framtida livsfallsförluster. Förlustprovningen görs med kassaflödesteknik med hänsyn tagen till diskonteringsräntor fastställda i enlighet med nedan och antagande om framtida, generationsanpassad dödlighet.

**12. Avsättning för oreglerade skador**

Avsättning för oreglerade skador består av avsättningar för sjukräntor, fastställda skador, icke fastställda skador och en skadebehandlingsreserv. Vid värdering av avsättningar för sjukräntor används diskonteringsräntekurvor enligt nedan där även hänsyn tas till framtida indexering av utbetalningarna och antaganden om framtida avveckling. Värdering av avsättningar för dödsfall sker nominellt. Avsättningar för fastställda skador avser anmälda och godkända skador som ännu inte är utbetalda. Icke fastställda skador är skador som ännu inte är anmälda men som, med statistiska metoder, beräknats ha inträffat. Skadebehandlingsreserven utgörs av beräknade driftskostnader som bolaget har för att reglera de oreglerade skadorna.

**13. Diskonteringsräntekurvor**

Vid beräkningen av avsättningen för livsfall, sjukräntor och norska riskprodukter används en diskonteringsränta som fastställs utifrån de metoder som ligger till grund för framtagande av diskonteringsräntan i Solvens 2. Detta innebär att diskonteringsräntan baseras på marknadsnoteringar för ränteswappar justerade för kreditrisk upp till tio år. Diskonteringsräntor för

löptider längre än tio år fastställs genom konvergens med den så kallade Smith-Wilson-metodiken mot en långsiktig terminsränta på 3,30 procent. Konvergenstiden är tio år.

**14. Villkorad återbäring**

Villkorad återbäring beräknas för försäkring med traditionell förvaltningsform per försäkring som skillnaden mellan försäkringskapitalet och det garanterade värdet. Försäkringskapitalet är försäkringens aktuella värde och består av premiebetalningar, faktisk avkastning och eventuell avkastningsdelning samt tilldelad riskkompensation minskat med administrationsavgifter, riskkostnad, avkastningsskatt och utbetalningar på försäkringen.

Villkorad återbäring för depåförsäkringsavtal värderas till verkliga värden på de tillgångar som försäkringstagarna har i sina depåförsäkringar. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen.

**15. Fondförsäkringsåtaganden**

Här redovisas skulder som gäller investeringsavtal i fondförsäkring. Fondförsäkringsåtaganden värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av värdet på de underliggande tillgångarna för respektive försäkring. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen.

**16. Intäkter**

Intäkter från avtal med kunder redovisas huvudsakligen i resultaträkningens tekniska redovisning som Intäkter från investeringsavtal samt Kapitalavkastning, intäkter. Intäkter från investeringsavtal innefattar bland annat kapitalavgifter och övriga avgifter (ej skatt). Kapitalavkastning, intäkter innefattar erhållna fondrabatter. Intäkterna redovisas vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontrollen av tjänsten är överförd till kunden. Den totala intäkten fördelas för varje tjänst, och intäktsföringen beror på om tjänsterna är uppfyllda vid en viss specifik tidpunkt eller över tid. Primärt utgörs bolagets intäkter av tjänster som uppfylls över tid genom att avgiften dras från kapitalet. Erhållna fondrabatter är en rörlig ersättning som inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt beroende på osäkerhetsfaktorer såsom storleken på framtida kapital. Därmed sker intäktsföring när fondrabatten erhålls. Intäkter från avtal med kunder utgör en obetydlig andel av posterna Övriga förutbetalda kostnader och Upplupna intäkter.

**17. Pensioner****Avgiftsbestämda pensionsplaner**

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där ett företags förpliktelser är begränsade till de avgifter företaget åtagit sig att betala. Bolagets förpliktelser när det gäller avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt förmånerna intjänas genom att de anställda arbetar åt företaget under en period. Förmånsbestämda planer är andra planer för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämda planer.

Handelsbanken Liv tillämpar förenklingsregeln i RFR 2 när det gäller förmånsbaserade planer. Detta innebär att förmånsbestämda pensionsplaner som betalas till ett försäkringsbolag, en försäkringsförening eller liknande redovisas som avgiftsbestämda planer. Ofonderade planer redovisas som en avsättning i balansräkningen. För pensionsförpliktelser som tryggats genom överföring av medel till en pensionsstiftelse redovisas en avsättning endast om stiftelsens förmögenhet värderad till marknadsvärde understiger förpliktelsen.

**18. Skatter**

Handelsbanken Liv bedriver livförsäkringsverksamhet. I den svenska delen av bolaget sker beskattning både enligt lagen om avkastningsskatt och lagen om inkomstskatt.

**Avkastningsskatt**

Tillgångar som motsvarar och förvaltas för försäkringstagarnas räkning och som är hänförliga till de försäkringsgrenar som avkastningsbeskattas utgör underlag för avkastningsskatt. Därutöver avkastningsbeskattas tillgångar hänförliga till avsättningar för livförsäkringar som inte är undantagna avkastningsskatt och därmed inte är föremål för inkomstskatt. Total avkastningsskatt, med avdrag för av försäkringstagarna uttagen avkastningsskatt, redovisas i resultaträkningen som driftskostnad.

**Aktuell skatt**

I den svenska delen av bolaget beskattas avkastningen på det egna kapitalet samt resultatet av försäkringsgrenar (främst riskförsäkring) som inte är föremål för avkastningsskatt med inkomstskatt på 20,6 procent (20,6). I bolagets filialer sker beskattning till lokal skattesats. Skatten redovisas i resultaträkningen som skatter. I det fall inkomstskatt uppkommer utifrån omräkning i Övrigt totalresultat redovisas även skatteeffekten i Eget kapital.

Not 1 forts.

## 19. Teknisk redovisning

### Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas premier samt premieavgifter för de avtal som klassificerats som försäkringsavtal.

### Kapitalavkastning och realiserade vinster och förluster

Kapitalavkastning samt realiserade vinster och förluster som avser avkastning på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning redovisas i den tekniska redovisningen.

Valutakurseffekter för tillgångar och skulder i utländsk valuta, som inte avser utlandsverksamhet, redovisas som kapitalavkastning.

Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas över resultaträkningen, under rubrikerna Kapitalavkastning (realiserade vinster och förluster) och Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar.

### Intäkter från investeringsavtal

Här redovisas intäkter från investeringsavtal i försäkringsrörelsen. Intäkten innefattar bland annat kapitalavgifter och övriga avgifter (ej skatt). Avgifter som debiteras kunderna för investeringsavtal intäktsförs vid den tidpunkt när prestationsåtagandet är uppfyllt, vilket är när kontroll av tjänsten är överförd till kund. Detta sker i takt med att bolaget tillhandahåller tjänsterna, vilket sker jämnt fördelat över avtalens löptid.

### Försäkringsersättningar

Här redovisas utbetalningar av försäkringskomponenter i försäkringsavtal som har klassificerats som försäkring. Utbetalning av försäkringsersättning för sparkomponenten i försäkringsavtal redovisas direkt mot posten Livförsäkringsavsättning i balansräkningen.

### Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Här redovisas tilldelad avkastning för försäkringar med garanterad ränta, fond- och depåförsäkringar, förändring av avsättningar för överskjutande premier samt förändring i extra avsättning för livsfall.

### Driftskostnader

Driftskostnader består i huvudsak av administrations-, kapitalförvaltnings- och anskaffningskostnader. De sistnämnda omfattas av utbetalda ersättningar till bankkontor för anskaffning och nyförsäljning av försäkringar.

## 20. Icke-teknisk redovisning

Kapitalavkastning samt realiserade vinster och förluster som inte avser avkastning på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning redovisas i den icke-tekniska redovisningen.

## 21. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Den mest betydande effekten på de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna kommer från de antaganden som används vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna. Vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar används antaganden om räntor, dödlighet, sjuklighet, skatter, avgifter och andra riskmått som påverkar värderingen. Förändringar i dessa antaganden kan påverka befintliga avsättningar och företagets redovisade resultat. En annan betydande bedömning är att vid klassificeringen av avtal så används 5 procent som gränsvärde för vad som utgör betydande försäkringsrisk. Avtal som inte överför betydande försäkringsrisk klassificeras i sin helhet som investeringsavtal. I regel innebär detta att försäkringar med återbetalningsskydd klassas som investeringsavtal, och övriga avtal klassas som försäkringsavtal. En utförligare beskrivning av koncernens risker finns i not 2 Risker och riskhantering.

# Not 2 Risker och riskhantering

Handelsbanken Liv är ett vinstutdelande livförsäkringsbolag och utgör en integrerad del i Handelsbankenkoncernen. Mål, policyer och organisation inom Handelsbanken är också grundläggande för Handelsbanken Liv. Handelsbanken Liv har låg risktolerans. En restriktiv syn på risk innebär att bolaget undviker att göra affärer med hög risk och att bolaget löpande strävar efter att minska risknivån.

Bolaget har god kontroll över de risker som är förknippade med verksamheten och förebygger oväntade eller oönskade resultateffekter samt verkar för låg resultatvariation.

### Policydokument kring risker och riskhantering

Styrelsen i Handelsbanken Liv fastställer årligen policydokument inom riskområdet. I dessa styrdokument identifieras och kategoriseras verksamhetens väsentliga risker samt hur respektive risk ska hanteras. Verkställande direktören ansvarar för att implementera dessa i verksamheten genom riktlinjer, vilka mer i detalj beskriver hanteringen av olika risker. Styrelsen ålägger vidare verkställande direktören att utforma en oberoende riskhanteringsfunktion med tillräckliga resurser för en ändamålsenlig uppföljning av bolagets risker.

Principerna för mätning, uppföljning och kontroll samt rapportering av riskerna, inklusive hur riskhanteringsfunktionen inom bolaget är organiserad, regleras mer detaljerat i styrelsens policyer respektive verkställande direktörens riktlinjer för riskhantering.

Styrelsen fastställer även årligen bolagets placeringspolicy, som är det yttersta styrande dokumentet för allokering av bolagets placeringstillgångar. Syftet med styrdokumentet är att ge anvisningar för hur tillgångarna ska förvaltas samt beskriva lagstadgade krav enligt försäkringsrörelselagen och tillämpliga föreskrifter från tillsynsmyndigheter.



## Not 2 forts.

### Riskkategorier

I riskpolicyn klassificeras riskerna i Handelsbanken Livs verksamhet inom tre huvudområden:

- finansiella risker
- försäkringsrisker
- operativa risker.

Därutöver finns andra typer av risker som inte inkluderas i ovanstående. De betecknas som övriga risker och består av bland annat affärs- och ryktesrisker.

### Finansiella risker

Med finansiella risker menas marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Marknadsrisk avser den samlade risken att förändringar i riskfaktorer inom finansiella marknader, till exempel förändringar i räntor, aktiepriser och valutakurser, resulterar i värdeförändringar på bolagets placeringstillgångar eller dess åtaganden. Marknadsrisk uppstår främst i traditionell försäkring med garanti samt indirekt från fond- och depåförsäkringsavtal där försäkringstagarna står värdeförändringsrisken men där bolagets intäkter påverkas av värdet på de förvaltade tillgångarna.

### Beskrivning av garantiåtagande i traditionell försäkring

I traditionell försäkring med garanterad ränta står Handelsbanken Liv för risken att de finansiella garantier som försäkringsvillkoren innebär inte uppfylls. Merparten av garantierna uppgår till 3 eller 5 procent och innebär att det garanterade kapitalet årligen ska förräntas med garantiräntan. Om avkastningen överstiger garantiräntan tilldelas försäkringen det största av 90 procent av avkastningen och den avtalade räntan. Ett eventuellt överskott mellan avkastning i tillgångsportföljerna och tilldelad avkastning tillfaller Handelsbanken Liv.

Den finansiella garantin innebär att ett kapitaltillskott förs till försäkringsavtalets värde vid bestämda tidpunkter då värdet understiger försäkringens garanterade värde. Eventuella kapitaltillskott realiserar vid årsskiften eller vid försäkringshändelser. I tider då tilldelad avkastning överstiger garantiräntan byggs en riskbuffert upp, så kallad villkorad återbäring. Först då all villkorad återbäring är förbrukad kan ett kapitaltillskott bli aktuellt. Den villkorade återbäringen är fördelad per individuellt försäkringsavtal och kan inte användas för att täcka andra försäkringsavtals underskott. Förutom risken för att inte uppnå en avkastning

som gör att kapitaltillskott undviks det kommande årsskiftet kan risk finnas att bolaget långsiktigt inte kan fullfölja sina åtaganden. Om bolaget inte har tillgångar förvaltade för försäkringstagarnas räkning, minst motsvarande nuvärdet av framtida garanterade utbetalningar, minskar bolagets kapitalbas. Nuvärdet påverkas i stor utsträckning av aktuella marknadsräntor.

Förvaltningen av bolagets tillgångar i traditionellt förvaltd försäkring hanteras av Handelsbanken och regleras i uppdragsavtal.

Följande tabell visar tillgångsallokeringen i portföljerna för traditionellt förvaltd försäkring med garanti.

#### Allokering, placeringstillgångar i %

31 december	2024	2023	
Aktier	9	7	börshandlade fonder
Ränta	91	93	räntefonder
Alternativa tillgångar	< 1	< 1	private equity, infrastruktur- och hedgefonder samt fastighetsfonder
Summa	100	100	

### Marknadsrisker för produkter i traditionell försäkring

Marknadsrisker består av ränterisker, aktiekursrisk och valutakursrisk.

#### Ränterisk

Generell ränterisk uppstår till följd av den skillnad som finns mellan placeringstillgångarnas räntebindingstider jämfört med skuldens duration i traditionell livförsäkring. Durationen på försäkringsskuden är lång, varför räntekänsligheten vid en förändring av diskontingsräntan är betydande. Räntebindingstiden på placeringstillgångarna är kort, varför räntekänsligheten vid en förändring av marknadsräntan är begränsad. Handelsbanken Liv har valt kort räntebindingstid på placeringstillgångarna till följd av traditionell livförsäkrings utformning. Tabellen nedan visar räntebindingstider för räntebärande tillgångar i traditionell försäkring med garanterad ränta och för försäkring med livförvaltning.

#### Räntebindingstider

mkr	Tillgångar <sup>1)</sup>	
	2024	2023
0–3 mån	2 481	2 413
3–12 mån	750	502
1–5 år	1 439	1 923
5–10 år	193	374
> 10 år	104	121
Totalt	4 966	5 333

1) Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

#### Räntebindingstider

mkr	Skulder <sup>2)</sup>	
	2024	2023
0–3 mån	-115	-130
3–12 mån	-343	-381
1–5 år	-1 603	-1 706
5–10 år	-1 539	-1 571
> 10 år	-2 345	-2 422
Totalt	-5 945	-6 210

2) Livförsäkringsavsättning och villkorad återbäring.

Specifik ränterisk (spreadrisk) uppstår inom traditionell livförvaltning i innehav i räntefonder vid förändring av kreditspreadar, det vill säga skillnaden mellan det aktuella innehavets ränta och räntan på en statsobligation med motsvarande löptid.

#### Aktiekursrisk

Aktiekursrisk uppstår till följd av placeringar i aktiefonder. Aktieplaceringar görs endast i väldiversifierade fonder och inte i enskilda aktier. Vid årsskiftet var exponeringen mot aktiekursrisk i beståndet med traditionell försäkring med garanti 483 miljoner kronor.

#### Valutakursrisk

Valutakursrisk uppstår till följd av placeringar i fonder med underliggande tillgångar främst i euro och dollar. Exponeringen begränsas vid behov genom valutaderivat. Vid årsskiftet var nettoexponeringen i beståndet med traditionell försäkring med garanti i euro 372 miljoner kr och i amerikansk dollar 402 miljoner kronor.

### Känslighetsanalys

Tabellen nedan anger vilken resultatförändring ett visst givet momentant utfall ger per årsskiftet för traditionell försäkring med garanti och modern livförvaltning.

Med resultatförändring avses summan av förändringen i det latent kapitaltillskottet som bolaget måste skjuta till för att leva upp till årsgarantin och förändringen i avkastningsdelningen som bolaget erhåller. Om ränteläget stiger 1,0 procentenheter uppgår resultatförändringen till -98 mkr.

#### Scenario

	Resultat
Ränta upp 100 baspunkter	-98
Aktier ner 10%	-61
Valuta ner 10%	-89
Kreditspread upp 100 punkter	-34

## Not 2 forts.

### Kreditrisk eller motpartsrisk

Kreditrisk är risker för att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. För att begränsa kreditrisker limiteras exponeringen mot emittenter med lägre kreditbetyg. Underliggande innehav i räntefonder får ha som lägst BBB- (investment grade) eller motsvarande. Detta villkor har varit uppfyllt under året.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Handelsbanken Liv inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Likviditetsrisker hanteras genom en daglig uppföljning av kommande utbetalningar och genom att en betydande del av bolagets placeringstillgångar placeras i marknadsnoterade värdepapper med mycket god likviditet. I bolagets portföljer (garanterade åtaganden samt livförvaltning) bedöms minst 95 procent av tillgångarna kunna omsättas med likvid inom två dagar. För eget kapital och avsatta medel för att täcka försäkringsrisker är 100 procent tillgängliga inom två dagar.

### Risker i fondhandeln

Risker i fondhandeln hanteras genom att kundernas köp- och säljuppdrag matchas, något som får till följd att exponeringar som kan uppstå till följd av handeln minimeras.

### Förmånsrättsregister

Handelsbanken Livs styrelse fastställer i policy för förmånsrätt bolagets sätt att föra det lagstadgade förmånsrättsregister som ska föras av ett försäkringsbolag som driver direkt försäkringsrörelse samt hur uppföljning och rapportering av skuldtäckningen ska göras i bolaget. Per den 31 december 2024 uppgick skuldtäckningsgraden för försäkringar med traditionell förvaltning med garanterad ränta, försäkringar med traditionell förvaltning utan garanterad ränta (livförvaltning) samt riskförsäkring till 195,0 procent (183,5).

### Kontroll och rapportering av finansiella risker

Marknadsriskerna i Handelsbanken Liv följs upp av riskhanteringsfunktionen genom att riskexponeringen stäms av i förhållande till av Handelsbanken Livs styrelse angivna limiter.

Vidare kontrollerar riskhanteringsfunktionen att styrelsens placeringspolicy efterlevs för restriktioner för andelen av respektive tillgångs­slag, att inga transaktioner i otillåtna instrument förekommer samt att angivna durationsintervall på räntebärande placeringar följs.

Solvenskvot och skuldtäckning kontrolleras löpande och rapporteras till bolagets styrelse och verkställande direktören.

## Försäkringsrisker

Försäkringsbolag grundar sin premiesättning på antaganden om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser kommer att bli. Risken för att de verkliga och antagna riskkostnaderna avviker från varandra benämns försäkringsrisk. Det ytterst styrande dokumentet för riskhantering i bolaget är Handelsbanken Livs riskpolicy, vilken har antagits av försäkringsbolagets styrelse.

Försäkringsrisk i Handelsbanken Liv finns i anknytning till följande försäkringshändelser:

- dödsfall – ersättning till förmånstagare vid den försäkrades död
- livsfall – ersättning som är beroende av att den försäkrade lever, till exempel pensionsutbetalningar
- sjukdom – ersättning vid sjukdom eller arbetsoförmåga
- olycksfall – ersättning vid olycksfall.

### Begränsning av försäkringsrisker

För att på ett lönsamt och långsiktigt sätt kunna erbjuda försäkringar till rimliga premier gör Handelsbanken Liv i vissa fall en medicinsk riskbedömning av den försäkrade innan en riskförsäkring – med försäkringsriskerna dödsfall eller sjukdom – kan beviljas. Syftet är att bedöma om och på vilka villkor den försäkrade kan beviljas försäkring med utgångspunkt från dennes hälsotillstånd. Den sökta försäkringen ska svara mot försäkringstagarens försäkringsbehov och betalningsförmåga. För att ytterligare begränsa försäkringsriskerna inom dödsfallsförsäkring och sjukförsäkring återförsäkras de största individuella exponeringarna enligt fastställda limiter för självbehåll.

### Riskkoncentration

En betydande del av Handelsbanken Livs försäkringar är tecknade av mindre företag och privatpersoner. En annan betydande del av riskerna utgörs av Handelsbankens låneskydds­försäkring med låntagare i Handelsbanken som försäkrade.

I vardera kategorin finns de försäkrade spridda i hela Sverige. Någon riskkoncentration när det gäller försäkringsrisker, utöver att riskerna har sin tyngdpunkt i Sverige, har inte kunnat identifieras.

### Framtida risker

Den genomsnittliga livslängden i Sverige ökar successivt, vilket är positivt när det gäller dödsfallsförsäkringar. För livsfallsförsäkringar (pensionsförsäkringar) kan det däremot bli en ekonomisk belastning för bolaget eftersom det innebär att pensionsutbetalningarna då ska ske under en längre period.

En tillförlitlig dödlighetsprognos är fundamental för all prissättning av försäkring med långlevnadsrisk eftersom produkterna kan vara utformade så att den dödlighet på vilken premieberäkningen baseras gäller under hela försäkringstiden. Detta gäller framförallt för de pensions- och tjänstepensionsförsäkringar som ingår i bolagets bestånd med garanterad ränta. Svensk Försäkring uppdaterade under 2023 den branschgemensamma dödlighetsundersökningen, DUS 21. Med den analysen som grund har Handelsbanken Liv möjlighet att fastställa prissättningen av såväl dödsfallsförsäkringar som majoriteten av pensionsförsäkringarna. För den stora delen av Handelsbanken Livs försäkringar med dödsfallsrisk är prissättningen ettårig. Det betyder att bolaget ensidigt kan ändra premien från år till år. Ett felaktigt dödlighetsantagande kan därför korrigeras för dessa försäkringar med snabb effekt på resultatet.

För Handelsbanken Livs bestånd med garanterad ränta visar utredningar att nuvarande prissättning av livsfallsrisk kommer att innebära förluster framöver. Nuvärdet av de framtida förlusterna fram till och med 2075 har i årsbokslutet 2024 skattats till 143 miljoner kronor (156), och försäkringstekniska avsättningar har gjorts med motsvarande belopp.

Framtida förändringar i sjuklighet är svåra att prognostisera då flera faktorer påverkar sjukersättningarnas storlek. Förutom diagnos och sjukskrivningsgrad påverkar även lagstiftning för socialförsäkring möjligheter till ersättning. Sjukförsäkringsprodukterna är emellertid i allmänhet utformade så att premien kan ändras årligen, vilket ger bolaget möjlighet att relativt omgående göra erforderliga justeringar för snabba förändringar i sjukligheten.

### Ris­ke­x­po­ne­ring­en för försäkringsrisker

För att säkerställa att försäkringsbolagen har tillräckligt med kapital för att fullfölja sina åtaganden även under ogynnsamma förhållanden behöver bolagen enligt lag beräkna ett solvenskapitalkrav genom stresstester i enlighet med vad Solvens 2-regelverket föreskriver. Med försäkringsrisk avses i Solvens 2 bland annat långlevnads-, dödlighets-, sjuklighets-, annullations- och kostnadsrisk.

En ökad livslängd påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En minskad livslängd har motsatt effekt. En minskad observerad dödlighet med 10 procent innebär en momentan ökning av avsättningen för framtida livsfallsförluster med cirka 84 miljoner kronor (87).

För den försäkringstekniska avsättningen för sjuk- och premiebefrielseförsäkring ligger sjukantaganden om sannolikheten att kvarstå som sjuk eller premiebefriad till grund för den försäkringstekniska avsättningens storlek. En minskad observerad aveckling med 10 procent

## Not 2 forts.

innebär en momentan ökning av sjukreserven med cirka 11 miljoner kronor (10).

Bolagets kapitalbas per den 31 december 2024 täckte med marginal solvenskapitalkravet beräknat enligt Solvens 2.

### Riskresultat år 2024

Riskresultatet kan delas upp i livsfallsresultat, dödsfallsresultat, sjukresultat, olycksfallsresultat, återförsäkringsresultat och övrigt riskresultat.

mkr	2024	2023
Livsfallsresultat	19	12
Dödsfallsresultat	60	81
Sjukresultat	61	62
Olycksfallsresultat	3	2
Återförsäkringsresultat	-1	-10
Övrigt riskresultat	24	4
<b>Totalt riskresultat</b>	<b>167</b>	<b>149</b>

Intäktsposten i livsfallsresultatet är det kapital som tillfaller bolaget då den försäkrade avlider utan efterlevandeskydd. Kostnadsposten är tillförda riskkompensationer, som är ersättning för risken att kapitalet går förlorat vid den försäkrades dödsfall. Om tillförda riskkompensationer och det kapital som återförs till bolaget vid inträffade dödsfall är lika stora blir livsfallsresultatet noll. Om fler än antaget avlider innebär det ett positivt resultat tillskott, medan ett lägre dödstal innebär ett negativt resultat tillskott.

Dödsfallsresultatet bestäms av inbetalda riskpremier, kostnader för inträffade dödsfall samt förändringar i avsättning för okända skador. Om bolaget får in lika mycket riskpremier som det har kostnader för inträffade dödsfall så innebär det ett nollresultat. Om fler avlider än vad som är förväntat genereras ett negativt resultat och vice versa.

Sjukresultatet bestäms av inbetalda riskpremier, skattade kostnader för inträffade sjukfall samt förändringar i avsättning för kända (pågående med periodisk utbetalning) och okända skador. Beräkningen av avsättningarna beror bland annat på antaganden om sannolikheten att sjukfall upphör, vilket antingen kan ske genom tillfrisknande eller genom dödsfall. Resultatet är därmed beroende av både hur många försäkrade som blir sjuka (och hur stora ersättningar de har) och hur många som tillfrisknar i förhållande till tillämpade antaganden.

Sjukresultatet 2024 uppgår till 61 miljoner kronor (62). Av detta kan 33 miljoner kronor (49) hänföras till anmälda sjukfall under året, 28 miljoner kronor (9) till avveckling av befintliga sjukfall och resterande 0 miljoner kronor (3) till inträffade men ännu inte anmälda sjukfall samt reglering av sjukfall. Det övriga riskresultatet uppgår till 24 miljoner kronor (4). Ökningen förklaras primärt av periodiserings-

effekter på 19 mkr till följd av genomförda beståndsöverlåtelse.

### Rapportering och uppföljning av försäkringsrisker

Bolagets aktuarieavdelning ansvarar för uppföljning av riskresultatet i samband med varje månadsbokslut.

### Operativa risker

Operativa risker definieras som risk för förluster orsakade av bristfälliga eller felaktiga interna rutiner och systemlösningar samt fel begångna av den egna personalen. Orsaken kan också vara externa händelser. Operativa incidenter kan leda till ekonomiska förluster och minskat förtroende hos våra kunder och på marknaden. Ytterst styrande dokument är styrelsens riskpolicy och verkställande direktörens riktlinje för hantering av operativa risker.

Operativa risker hanteras genom förebyggande och skadereducerande åtgärder där ansvaret för hanteringen av operativa risker är en del av chefsansvaret på alla nivåer.

Varje år genomförs en kartläggning av operativa risker i alla processer i bolaget.

Bolaget har också rutiner för hantering av inträffade operativa incidenter och operativa förluster och använder samma system som Handelsbankenkoncernen i övrigt. Alla incidenter följs upp och åtgärder vidtas för att händelsen inte ska upprepas.

Förutom den löpande kontrollen av operativa risker utför alla avdelningar årligen en självutvärdering av den interna kontrollmiljön. Nya och större förändringar av produkter, tjänster, processer och it-system genomgår en riskanalys i enlighet med av bolaget beslutad riktlinje för styrning och tillsyn över produkter, tjänster och processer. Operativa risker i utlagd verksamhet hanteras i enlighet med en av styrelsen fastställd policy för uppdragsavtal. För att hantera allvarliga störningar finns kris- och kontinuitetsplaner på plats i alla relevanta delar av bolaget, och en krisstab är utsedd.

### Kontroll och rapportering av operativa risker

Riskhanteringsfunktionen har det övergripande ansvaret inom bolaget för de metoder som används för att identifiera och kvantifiera operativa risker samt för att övervaka dessa och vara ett stöd för enheterna i deras arbete med operativa risker.

Handelsbanken Livs styrelse får kvartalsvis rapportering om bolagets operativa risker samt inträffade incidenter.

### Övriga risker

Övriga risker hanteras genom att styrelsen årligen fastställer mål och strategier för Handelsbanken Liv. I verksamheten sker hantering av affärsrisken genom konkurrens- och marknadsbevakning, medveten produktutformning och årlig verksamhetsplanering inom varje enhet samt övergripande för bolaget.

### Kapitalkrav och kapitalbas – solvens

Risken för att bolaget inte har tillräckligt med kapital för att kunna infria sina åtaganden mot försäkringstagarna mäts genom solvenskvoten. Handelsbanken Livs styrelse fastställer i policyn för kapitalplanering bolagets sätt att hantera kapital och kapitalplanera. Kapitalkrav och kapitalbas beräknas enligt Solvens 2-regelverket. Per den 31 december 2024 uppgick solvenskapitalkravet till 12 849 miljoner kronor (11 559) för Handelsbanken Liv och kapitalbasen till 28 431 miljoner kronor (26 174), vilket resulterade i en solvenskvot om 2,21 (2,26).

Per den 31 december 2024 uppgick minimikapitalkravet för Handelsbanken Liv till 3 212 miljoner kronor (2 890).

Handelsbanken Liv har som målsättning att kapitalbasen ska överstiga solvenskapitalkravet med god marginal.

Solvensberäkningar görs löpande under året. Minst en gång per år gör Handelsbanken Liv även en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för det framtida kapitalbehovet utifrån givna scenarion och stresstester.

## Not 3 Nettovinst eller nettoförlust per kategori av finansiella instrument

mkr	2024			2023		
	Verkligt värde via resultaträkningen, obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt	Verkligt värde via resultaträkningen, obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Aktier och andelar	104		104	67		67
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	207		207	280		280
Kassa och bank		399	399		321	321
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	34 169		34 169	25 767		25 767
Derivat	-1		-1	0		0
Övriga tillgångar		0	0		0	0
Efterställda skulder		-48	-48		-55	-55
<b>Summa</b>	<b>34 479</b>	<b>351</b>	<b>34 830</b>	<b>26 114</b>	<b>266</b>	<b>26 380</b>

Beloppen i tabellen ovan avser nettovinster eller nettoförluster inklusive utdelningar och valutakursförändringar på finansiella tillgångar och skulder, räntetäckter för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaff-

ningsvärde och räntekostnader för finansiella skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultatet.

Tabellen inkluderar inte a) kapitalförvaltningskostnader, b) tilldelad avkastning, kapitaltillskott

och värdeförändring på fondförsäkringsåtaganden som uppstår från finansiella skulder men som redovisas i resultaträkningen på raden Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar.

## Not 4 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

mkr	2024			2023		
	Verkligt värde via resultaträkningen, obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde <sup>1)</sup>	Totalt	Verkligt värde via resultaträkningen, obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde <sup>1)</sup>	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och bank		11 203	11 203		10 390	10 390
Aktier och andelar	700		700	613		613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 985		4 985	5 333		5 333
Villkorad återbäring avseende depåförsäkring	61 977		61 977	51 989		51 989
Fondförsäkringstillgångar	227 259		227 259	194 103		194 103
Övriga tillgångar		315	315		353	353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25	25		24	24
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>294 921</b>	<b>11 543</b>	<b>306 464</b>	<b>252 038</b>	<b>10 767</b>	<b>262 805</b>
Icke-finansiella tillgångar			4 024			3 900
<b>Summa tillgångar</b>			<b>310 488</b>			<b>266 705</b>
<b>Skulder</b>						
Efterställda skulder		-	-		1 129	1 129
Livförsäkringsavsättning		5 250	5 250		5 521	5 521
Villkorad återbäring		522	522		500	500
Villkorad återbäring avseende depåförsäkring	61 977		61 977	51 989		51 989
Fondförsäkringsåtaganden	227 537		227 537	194 311		194 311
Övriga skulder		875	875		701	701
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>289 514</b>	<b>6 647</b>	<b>296 161</b>	<b>246 300</b>	<b>7 851</b>	<b>254 151</b>
Icke-finansiella skulder			944			774
<b>Summa skulder</b>			<b>297 105</b>			<b>254 925</b>

1) Redovisat värde bedöms vara en rimlig approximation av verkligt värde. För efterställd skuld betalas ränta löpande, varför skulden motsvarar nominellt belopp.

# Not 5 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

mkr	2024				2023			
	Nivå 1 Noterat marknadspris	Nivå 2 Värdering baserad på observerbara marknadsdata	Nivå 3 Värdering delvis baserad på icke- observerbara marknadsdata	Totalt	Nivå 1 Noterat marknadspris	Nivå 2 Värdering baserad på observerbara marknadsdata	Nivå 3 Värdering delvis baserad på icke- observerbara marknadsdata	Totalt
<b>Tillgångar</b>								
Aktier och andelar	684		16	700	595		18	613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 985			4 985	5 333			5 333
Villkorad återbäring avseende depåförsäkring	59 132	2 845		61 977	49 169	2 820		51 989
Fondförsäkringstillgångar	227 259			227 259	194 103			194 103
<b>Skulder</b>								
Villkorad återbäring avseende depåförsäkring	59 132	2 845		61 977	49 169	2 820		51 989
Fondförsäkringsåtaganden	227 537			227 537	194 311			194 311

Instrument vars värden delvis baseras på icke-observerbara marknadsdata, nivå 3

mkr	2024	2023
	Aktier och andelar	Aktier och andelar
Redovisat värde vid årets ingång	18	21
Värdeförändringar redovisade i resultaträkningen	-3	-2
Nyanskaffning	1	-
Avyttat under året	0	-1
Redovisat värde vid årets utgång	16	18

Realiserat och orealiserat resultat från nivå 3-innehav redovisas i den tekniska resultaträkningen. Realiserat resultat avseende avyttrade tillgångar uppgick till 0 mkr (1 mkr) och redovisas på raden Kapitalavkastning, kostnader.

Den orealiserade värdeförändringen redovisas på raden Orealiserade förluster på placerings-tillgångar och uppgick till 3 mkr (2 mkr).

Under perioden har 1 mkr (1 819 mkr) flyttats från nivå 1 till nivå 2. Under perioden har 0 mkr

(0 mkr) flyttas från nivå 2 till nivå 1. Periodens förflyttningar avser ändrade bedömningar.

## Not 6 Transaktioner med närstående

### Fordringar och skulder till närstående

mkr	2024				2023			
	Moderbolag <sup>1)</sup>	Dotterbolag <sup>2)</sup>	Övriga koncernbolag <sup>3)</sup>	Totalt	Moderbolag <sup>1)</sup>	Dotterbolag <sup>2)</sup>	Övriga koncernbolag <sup>3)</sup>	Totalt
Kassa och bank	11 153	-	-	11 153	10 352	-	-	10 352
Övriga tillgångar	50	0	147	197	-	0	111	111
<b>Summa</b>	<b>11 203</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>11 350</b>	<b>10 352</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>10 463</b>
Efterställda skulder	-	-	-	-	1 129	-	-	1 129
Övriga skulder	51	1	-	52	14	1	0	15
<b>Summa</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>1 143</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1 144</b>

### Närstående – intäkter och kostnader

mkr	2024					2023				
	Moderbolag <sup>1)</sup>	Dotterbolag <sup>2)</sup>	Övriga koncernbolag <sup>3)</sup>	Övriga närstående <sup>4)</sup>	Totalt	Moderbolag <sup>1)</sup>	Dotterbolag <sup>2)</sup>	Övriga koncernbolag <sup>3)</sup>	Övriga närstående <sup>4)</sup>	Totalt
Försäljning av tjänster	-	6	1 653	-	1 659	1	16	1 267	-	1 284
Inköp av tjänster	-393	-3	-2	-	-398	-382	-3	-4	-	-389
Övriga intäkter	398	-	-	-	398	321	-	-	-	321
Övriga kostnader	-48	-	-	-13	-61	-55	-	-	-16	-71
<b>Summa</b>	<b>-43</b>	<b>3</b>	<b>1 651</b>	<b>-13</b>	<b>1 598</b>	<b>-115</b>	<b>13</b>	<b>1 263</b>	<b>-16</b>	<b>1 145</b>

1) Med moderbolag avses Handelsbanken AB.

2) Med dotterbolag avses SHB Liv Försäkrings AB, Handelsbanken Fastigheter AB och Svenska RKA AB.

3) Med övriga koncernbolag avses Handelsbanken AB:s övriga dotterbolag.

4) Med övriga närstående avses pensionskostnader till Pensionskassan SHB, försäkringsförening.

Handelsbanken Liv AB:s intäkter från övriga koncernbolag avser till största del erhållna fondrabatter.

Handelsbanken Livs koncerninterna inköp av tjänster avser en betydande del it-tjänster och övriga tjänster från moderbolaget

Handelsbanken. Övriga intäkter avser primärt koncerninterna ränteintäkter.

Övriga kostnader mot övriga närstående avser pensionskostnader från Pensionskassan SHB, försäkringsförening. Se även not 17.

Internpriser inom försäkringsrörelsen följer regelverk och riktlinjer som tillämpas inom Handelsbankenkoncernen. Internpriserna baseras på självkostnadsprincipen, dock högst marknadspris. Priset på kapitalförvaltning baseras på marknadspris.

## Not 7 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

mkr	2024	2023
Inbetalda eller tillgodoförda premier	608	596
<b>Summa premieinkomst (före avgiven återförsäkring)</b>	<b>608</b>	<b>596</b>
Premier för avgiven återförsäkring	-30	-33
<b>Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>578</b>	<b>563</b>
<i>varav premieinkomst från koncernföretag</i>	<i>271</i>	<i>285</i>

Samtliga premier avser riskförsäkring och är periodiska premier. Av de totala premieinkomsterna (efter avgiven återförsäkring) avser 34 mkr (17 mkr) andra EES-länder.

Upplysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen

mkr	2024	2023
Inbetalda eller tillgodoförda premier	30 888	25 297

Inbetalda premier för direkt försäkring

mkr	2024		2023	
	Periodiska premier	Engångspremier	Periodiska premier	Engångspremier
Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	9 094	21 784	8 109	17 177
Avtal för försäkring med garanterad ränta	10	-	11	-
<b>Summa</b>	<b>9 104</b>	<b>21 784</b>	<b>8 120</b>	<b>17 177</b>

## Not 8 Kapitalavkastning intäkter, teknisk redovisning

mkr	2024	2023
Erhållna utdelningar	429	394
Erhållna fonrabatter	1 038	899
Ränteintäkter	73	68
<i>varav ränteintäkter från koncernföretag</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
Valutakursvinst, netto	10	-
Aktier och andelar	40	15
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	-
<b>Realisationsvinst, netto</b>	<b>58</b>	<b>15</b>
<b>Summa</b>	<b>1 608</b>	<b>1 376</b>



## Not 9 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, teknisk redovisning

mkr	2024	2023
Aktier och andelar	53	47
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	154	256
<b>Summa</b>	<b>207</b>	<b>303</b>

## Not 10 Övriga tekniska intäkter

mkr	2024	2023
Premieavgifter	5	5
Kapitalavgifter	0	0
Övriga avgifter	0	0
Riskintäkter	136	108
<b>Summa</b>	<b>141</b>	<b>113</b>

## Not 11 Intäkter från investeringsavtal

mkr	2024	2023
Premieavgifter	1	1
Kapitalavgifter	703	626
Övriga avgifter	47	45
<b>Summa</b>	<b>751</b>	<b>672</b>

## Not 12 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

mkr	2024	2023
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	-366	-353
Driftskostnader för skadereglering	-11	-10
Återförsäkrars andel	10	10
<b>Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-367</b>	<b>-353</b>
Förändringar i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	-1	2
Återförsäkrars andel	-5	6
<b>Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-6</b>	<b>8</b>
<b>Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-373</b>	<b>-345</b>
Upplysning om utbetalda försäkringsersättningar som har bokförts i balansräkningen		
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 792	-3 935
Återköp och annullationer	-14 649	-12 844
<b>Summa</b>	<b>-19 441</b>	<b>-16 779</b>

## Not 13 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

mkr	2024	2023
Tilldelad avkastning avseende fond- och depåförsäkring	-32 896	-24 527
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-293	-318
Realiserat kapitaltillskott	-1	-1
Övriga förändringar	-116	-94
<b>Summa</b>	<b>-33 306</b>	<b>-24 940</b>

## Not 14 Funktionsindelade driftskostnader

mkr	2024	2023
Anskaffningskostnader	-90	-82
Administrationskostnader	-582	-492
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	24	7
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-648</b>	<b>-567</b>
Driftskostnader för skadereglering	-11	-10
Kapitalförvaltningskostnader	-263	-219
<b>Summa totala driftskostnader</b>	<b>-922</b>	<b>-796</b>

Driftskostnader för skadereglering redovisas under not 12 Försäkringsersättningar, driftskostnader relaterade till finansförvaltningen redovisas under not 18 Kapitalavkastning, kostnader.

## Not 15 Leasingkostnader

Handelsbanken Liv hyr lokaler av moderbolaget Handelsbanken AB. Redovisad hyreskostnad innefattar kostnad för fastighetsskatt och el samt VA, värme, ventilation och kyla, vilket ingår i hyreskostnaden. Övriga fastighetskostnader, exempelvis fastighetsservice, bevakning och lokalvård, faktureras som tillägg till hyreskostnaden och redovisas separat som driftskostnad. Hyreskontraktet löper till 2027-12-31 och förlängs därefter med 3 månader i taget.

Handelsbanken Liv hyr kontorsinventarier, exempelvis datorer, skärmar, kopiatorer och mobiltelefoner, av moderbolaget Handelsbanken AB. Avtalet löper tillsvidare med en uppsägningstid på 36 månader. Leasing av inventarier, datorer och motsvarande sker på avrop, och fakturering sker för avropade enheter.

Handelsbanken Liv leasar bilar av moderbolaget Handelsbanken AB. Leasingperioden uppgår till 3 år. Som leasingkostnad redovisas

inte debiterade tillkommande kostnader för motorfordon, exempelvis försäkringskostnad och kostnad för trängselavgift.

Samtliga leasingkostnader i Handelsbanken Liv redovisas som operationell leasing. Handelsbanken Liv har inga leasingintäkter för verksamhetsåret.

mkr	2024	2023
Räkenskapsårets kostnadsförda leasingavgifter	12	12

mkr	2025	2026	2027	2028
Sammanlagda odiskonterade värdet av framtida, icke uppsägningsbara, leasingavgifter	12	12	13	3

## Not 16 Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

mkr	2024	2023
PWC, revision	-1,0	-0,9
PWC, övriga uppdrag	-	-0,2
Deloitte, revision	-0,5	-0,5
Deloitte, övriga uppdrag	-	-
Summa	-1,5	-1,6

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga granskningsuppdrag som det ankom-

mer på bolagets externa revisor att utföra enligt lag. Allt annat är att betrakta som tilläggsuppdrag i form av skattekonsultationer eller andra uppdrag.

Inga arvoden för skatterådgivning har betalats ut under året till revisorer med revisionsuppdrag. Kostnader för internrevision har under året uppgått till 1,7 mkr (1,9 mkr).

## Not 17 Personalkostnader

### Personalkostnader

mkr	2024	2023
Löner och arvoden	-79	-67
Socialavgifter	-25	-22
Pensionskostnader	-31	-27
Förlig ersättning Oktogonen	-2	0
Andra personalkostnader	-25	-2
<b>Summa</b>	<b>-162</b>	<b>-118</b>

Pensionskostnader avser betalda pensionspremier. Pensionsplanen för anställda följer BTP-planen. Kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 26 mkr (22 mkr).

### Varav löner och arvoden

mkr	2024	2023
Vd, vice vd och styrelse	-7	-7
Övriga ledande befattningshavare	-4	-5
<b>Summa</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>

### Pensionskostnader

mkr	2024	2023
Vd, vice vd och styrelse	-2	-2
Övriga ledande befattningshavare	-1	-1
<b>Summa</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>

Till verkställande direktören och vice verkställande direktören i Handelsbanken Liv betalades en total lön ut om 6,2 mkr (6,0 mkr), varav övriga förmåner utgör 0,2 mkr (0,1 mkr).

Pensionskostnaderna till verkställande direktören, vice verkställande direktören samt externa styrelseledamöter uppgick till 1,9 mkr (2,1 mkr). Pensionsförpliktelserna till verkställande direktören, vice verkställande direktören och styrelsen är 13,7 mkr (12,3 mkr) och för övriga ledande befattningshavare 14,2 mkr (3,6 mkr). Ersättning till externa styrelseledamöter i bolaget utgick med 0,9 mkr (0,9 mkr). Det finns inget avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner till styrelseledamöter, verkställande direktören eller andra personer i företagens ledning.

**Policy och beslutsprocess för ersättning till anställda i ledande positioner och övriga anställda som kan påverka bolagets risknivå**  
Handelsbanken Liv har ett ersättningsutskott som bereder väsentliga ersättningsbeslut, exempelvis ersättningar till verkställande direktören, anställda i ledande positioner och cen-

trala funktioner, samt bereder och följer upp bolagets ersättningspolicy. Styrelsen beslutar om ersättning till verkställande direktören, anställda i ledande positioner och till de ansvariga för de centrala funktionerna.

Till grund för styrelsens beslut om ersättningar ligger en årlig riskanalys av vilka risker ersättningspolicyn och ersättningssystemet kan vara förknippade med. Compliancefunktionen och riskhanteringsfunktionen granskar självständigt ersättningspolicyns efterlevnad mot gällande regelverk samt att bolagets ersättningar och dess risker överensstämmer med ersättningspolicyn.

Compliance- och riskhanteringsfunktionerna rapporterar resultatet av sina granskningar till ersättningsutskottet. Närmare redogörelse för bolagets ersättningar lämnas på bolagets webbplats.

### Ledande befattningshavares villkor och ersättningar

Pension för verkställande direktören i Handelsbanken Liv fungerar enligt samma pensionsplan som för övriga medarbetare, se nedan.

Verkställande direktören har utöver detta en premiebestämd pension om 10 procent av lönedelar överstigande 30 inkomstbasbelopp. Bolaget belastas årligen för kostnaden i samma takt som intjänningen sker. Vid avgång före fastställd pensionsålder utfärdas fribrev på intjänad pension.

Uppsägningstid för verkställande direktören i Handelsbanken Liv är sex månader från verkställande direktörens sida och tolv månader från Handelsbanken Livs sida. För övriga ledande befattningshavare är uppsägningstiden i enlighet med kollektivavtal.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har i likhet med andra medarbetare i Handelsbankenkoncernen rätt till Oktogonen givet att Handelsbankens styrelse beslutar om avsättning. En förutsättning för att avsättning ska ske är att Handelsbankenkoncernen uppfyller målet att ha en bättre lönsamhet än genomsnittet för jämförbara konkurrenter på bankens hemmamarknader. För närmare detaljer och upplysningar hänvisas till Handelsbankens årsredovisning.

## Not 17 forts.

## Antal anställda (medeltal under året)

mkr	2024	2023
Sverige	105	90
Norge	0	1
<b>Summa</b>	<b>105</b>	<b>91</b>

## Fördelning män/kvinnor

mkr	2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	37	68	32	57
Norge	0	0	1	0
<b>Summa</b>	<b>37</b>	<b>68</b>	<b>33</b>	<b>57</b>

## Könsfördelning bland ledande befattningshavare

mkr	2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	4	2	5	2
Styrelse	3	4	3	5

## Pensioner

Från och med 65 års ålder betalas ålderspension ut enligt pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet respektive BAO och SACO-förbunden (BTP2) med 10 procent av årslönen upp till 7,5 inkomstbasbelopp. På lönedel i inkomstbasbeloppsintervallet 7,5–20 betalas ålderspension ut med 65 procent, och i inkomstbasbeloppsintervallet 20–30 betalas ålderspension ut med 32,5 procent av årslönen. På lönedel överstigande 30 inkomstbasbelopp betalas ingen ålderspension.

Handelsbanken Liv har förvaltningstillgångar i form av försäkringar i försäkringsbolag som inte är närstående, vilka är kopplade till förmånsbestämda pensionsförpliktelser enligt

BTP2-avtalet som avser pensionsförmåner intjänade av anställda till och med 2011.

BTP2-förpliktelser som avser pensionsförmåner intjänade efter 2011 är tryggade genom försäkring hos Pensionskassan SHB. Handelsbanken Liv tillämpar förenklingsregeln i RFR 2 för förmånsbaserade planer. Detta innebär att förmånsbestämda pensionsplaner som betalas till ett försäkringsbolag, en försäkringsförening eller liknande redovisas som avgiftsbestämda planer. För pensionsförpliktelser som tryggats genom överföring av medel till en pensionsstiftelse redovisas en avsättning endast om stiftelsens förmögenhet värderad till marknadsvärde understiger förpliktelsen.

I enlighet med pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet respektive BAO och SACO-förbunden avsätts pension till nyanställda (gäller ej anställda från koncernbolag) från och med den 1 mars 2020 enligt BTP 1. Detta är en premiebestämd pensionsplan som innebär att bolaget varje månad sätter av ett belopp till ålderspension i form av en premie i en pensionsförsäkring. Premien placeras hos Handelsbanken Liv. Premien utgörs av 6,5 procent på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 32 procent på lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp. Utöver ålderspension ingår även sjukpension, barnpension, efterlevandepension och trygghetsförsäkringar i både BTP1 och BTP2.

## Not 18 Kapitalavkastning kostnader, teknisk redovisning

mkr	2024	2023
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>	<b>-263</b>	<b>-219</b>
Räntekostnader	0	0
<i>varav kostnader till koncernbolag</i>	0	0
Valutakursförlust, netto	-	-2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-2
Realisationsförlust, netto	-	-2
<b>Summa</b>	<b>-263</b>	<b>-223</b>

## Not 19 Kapitalavkastning intäkter, icke-teknisk redovisning

mkr	2024	2023
<b>Ränteintäkter</b>	398	299
<i>varav ränteintäkter från koncernbolag</i>	398	319
<b>Valutakursvinst, netto</b>	0	0
Aktier och andelar	8	3
<b>Realisationsvinst, netto</b>	8	3
<b>Summa</b>	<b>406</b>	<b>302</b>

## Not 20 Kapitalavkastning kostnader, icke-teknisk redovisning

mkr	2024	2023
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>	-1	-1
<b>Räntekostnader</b>	-60	-62
<i>varav kostnader till koncernbolag</i>	-48	-55
<b>Valutakursförlust, netto</b>	-10	0
<b>Summa</b>	<b>-71</b>	<b>-63</b>

## Not 21 Andra immateriella tillgångar

mkr	2024	2023
<b>Anskaffningsvärde vid årets början</b>	265	226
Förvärv under året	114	110
Utrangeringar under året	-	-71
<b>Anskaffningsvärde vid årets slut</b>	<b>379</b>	<b>265</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar vid årets början</b>	-20	-64
Årets avskrivningar	-49	-13
Utrangeringar under året	-	57
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan</b>	<b>-69</b>	<b>-20</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar vid årets början</b>	-28	-42
Utrangeringar under året	-	14
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-28</b>	<b>-28</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>282</b>	<b>217</b>

Andra immateriella tillgångar består av internt utarbetade utvecklingskostnader. De immateriella tillgångar som redovisas i Handelsbanken Liv skrivs av enligt en bedömd nyttjandeperiod på fem år. Inga immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod finns.

## Not 22 Aktier och andelar i koncernföretag

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterbolag, 2024

Företag mkr	Org.nr	Säte	Antal	Kapitalandel	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
Svenska RKA International Insurance Services AB	556324-2964	Stockholm	500	100%	3	1	1	0
SHB Liv Försäkrings AB	2478149-7	Helsingfors	1 000	100%	128	82	1 076	195
Handelsbanken Fastigheter AB	556873-0021	Stockholm	50 000	100%	3 151	3 151	2 985	194
					3 282	3 234		

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterbolag, 2023

Företag mkr	Org.nr	Säte	Antal	Kapitalandel	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Eget kapital	Årets resultat
Svenska RKA International Insurance Services AB	556324-2964	Stockholm	500	100%	3	1	1	0
SHB Liv Försäkrings AB	2478149-7	Helsingfors	1 000	100%	128	82	837	62
Handelsbanken Fastigheter AB	556873-0021	Stockholm	50 000	100%	3 151	3 151	2 791	232
					3 282	3 234		

## Not 23 Aktier och andelar

### Verkligt värde

mkr	2024	2023
Svenska aktier och andelar	552	489
Utländska aktier och andelar	148	124
<b>Summa</b>	<b>700</b>	<b>613</b>
<i>varav onoterade aktier och andelar</i>	16	18

### Anskaffningsvärde

mkr	2024	2023
Svenska aktier och andelar	545	532
Utländska aktier och andelar	308	291
<b>Summa</b>	<b>853</b>	<b>823</b>
<i>varav onoterade aktier och andelar</i>	274	273

## Not 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Balansposten inkluderar i enlighet med FFFS 2019:23 andelar i värdepappersfonder om mer än hälften utgörs av räntebärande värdepapper eller liknande instrument.

### Övriga svenska emittenter

mkr	2024	2023
Verkligt värde	4 985	5 333
Upplupet anskaffningsvärde	4 774	5 275
<i>varav onoterade</i>	-	-

### Räntebindningstider per den 31 december

Verkligt värde	2024	2023
mkr		
3 mån–1 år	1 579	1 739
1–5 år	2 687	3 594
5–10 år	719	-
<b>Summa</b>	<b>4 985</b>	<b>5 333</b>

## Not 25 Villkorad återbäring avseende depåförsäkring

mkr	2024	2023
Fondtillgångar	45 812	36 188
Aktier	13 484	13 067
Övrigt	2 681	2 734
<b>Summa</b>	<b>61 977</b>	<b>51 989</b>

## Not 26 Fondförsäkringstillgångar

mkr	2024	2023
Aktiva aktiefonder	74 376	63 272
Indexfonder	16 168	11 964
Blandfonder	130 716	113 477
Räntefonder	5 999	5 390
<b>Summa</b>	<b>227 259</b>	<b>194 103</b>



## Not 27 Övriga fordringar

mkr	2024	2023
Fordran koncernföretag	50	0
Fordran, ej likviderade aktier och fondhandel	89	228
Övrigt	176	124
<b>Summa</b>	<b>315</b>	<b>352</b>

## Not 28 Kassa och bank

mkr	2024	2023
Medel på konto hos koncernföretag	11 153	10 352
Övriga likvida medel	50	38
<b>Summa</b>	<b>11 203</b>	<b>10 390</b>

## Not 29 Förutbetalda anskaffningskostnader

mkr	2024	2023
Anskaffningsvärde vid årets början	311	281
Årets aktiveringar	110	107
Årets avskrivningar	-86	-77
<b>Summa</b>	<b>335</b>	<b>311</b>

Direkta anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal samt har ett väsentligt värde för framtida intäkter aktiveras och periodiseras över kontraktens uppskattade intjänandetid. Den genomsnittliga intjänandetiden har bedömts uppgå till cirka 7 (7) år, vilket motsvarar en årlig avskrivning på 14,3 procent. Avskrivningstiden är beräknad utifrån genomsnittlig livslängd för avslutade försäkringsavtal uppdelat på olika avtalsgrupper inom Handelsbanken Livs affär.

## Not 30 Aktiekapital

mkr	2024	2023
Aktiekapital, mkr	100	100
Antal aktier	100 000	100 000
Kvotvärde, kr	1 000	1 000

Uppgift om eget kapitals uppdelning mellan bundet och fritt eget kapital framgår i Rapport över förändringar i eget kapital.

## Not 31 Livförsäkringsavsättning

mkr	2024	2023
Ingående balans	5 710	5 983
Inbetalningar	16	18
Utbetalningar	-513	-494
Tilldelad avkastning	290	314
Realiserat kapitaltillskott	0	0
Förflyttning av villkorad återbäring	-22	-57
Förändring livsfallsavsättning	-13	-4
Avkastningsskatt	-24	-16
Övriga förändringar	-21	-34
Utgående balans	5 423	5 710

Livförsäkringsavsättning för försäkringar med garanterad ränta utgörs av det garanterade värdet, avsättning för framtida livsfallsförluster samt oförbrukad premie.

Ovan specificerade förändringar bestående av in- och utbetalningar, tilldelad avkastning och kapitaltillskott avser de totala förändringarna av försäkringskapitalet inklusive villkorad återbäring.

## Not 32 Avsättning för oreglerade skador

mkr	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2024	Totalt 2023
Ingående balans	13	77	155	245	235
Årets förändring	0	-3	5	2	10
Utgående balans	13	74	160	247	245

Antaganden om framtida skadeutveckling bygger på erfarenheter från det egna beståndet. Avsättning för icke fastställda skador är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 77 mkr (80 mkr).

Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 180 mkr (173 mkr).

## Not 33 Villkorad återbäring

mkr	2024	2023
Ingående balans	500	443
Årets förändring	22	57
Utgående balans	522	500

## Not 34 Villkorad återbäring avseende depåförsäkringsåtaganden

mk	2024	2023
Ingående balans	51 989	45 123
Inbetalningar	13 464	10 849
Utbetalningar	-8 778	-8 507
Värdeförändring inklusive utdelning	6 249	5 226
Ränteintäkter	73	66
Avkastningsskatt	-664	-467
Övriga förändringar	-356	-301
<b>Utgående balans</b>	<b>61 977</b>	<b>51 989</b>
<i>varav förfaller inom tolv månader</i>	<i>10 464</i>	<i>9 801</i>

## Not 35 Fondförsäkringsåtaganden

mk	2024	2023
Ingående balans	194 311	168 771
Inbetalningar	17 408	14 430
Utbetalningar	-10 145	-7 775
Värdeförändring inklusive utdelning	26 832	19 449
Avkastningsskatt	-947	-559
Övriga förändringar	78	-5
<b>Utgående balans</b>	<b>227 537</b>	<b>194 311</b>
<i>varav förfaller inom tolv månader</i>	<i>11 880</i>	<i>8 952</i>

## Not 36 Skatter

mkr	2024	2023
Skattefordran	-	-
Avsättningar för skatter	367	226

### Redovisade skattekostnader i resultaträkningen

mkr	2024	2023
Årets skattekostnad	-87	-63
Uppskjuten skatt	1	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-7	4
Summa	-93	-59

### Förklaring av effektiv skatt

mkr	2024	2023
Resultat före skatt	1 689,0	1 478,5
Avgår avkastningsbeskattat resultat	-1 317,6	-1 229,8
Justerat resultat före skatt	371,4	248,7
Årets skattekostnad	-86,5	-62,8
Effektiv skattesats, %	23,3	25,3
Nominell skattesats Sverige, %	20,6	20,6
Skatt beräknad enligt gällande skattesats	-76,5	-51,2
Skillnad mot årets skattekostnad	-10,0	-11,6
<b>Skillnaden förklaras av skatteeffekt avseende följande poster</b>		
Ej avdragsgilla kostnader	-0,3	-0,3
Ej avdragsgill ränta	-9,9	-11,3
Ej skattepliktiga intäkter	0,1	0,1
Annan skattesats i utlandet	0,2	-0,2
Övrigt	-0,1	0,1
Summa	-10,0	-11,6

### Upplysning om avkastningsskatt<sup>1)</sup>

mkr	2024	2023
Avkastningsskatt	-1 636	-1 042
Avkastningsskatt, uttagen	1 636	1 042
Summa	0	0

1) Total avkastningsskatt, med avdrag för av försäkringstagarna uttagen avkastningsskatt, redovisas i resultaträkningen som driftskostnad.

## Not 37 Övriga skulder

mkr	2024	2023
Influtna oreglerade premier	48	31
Skuld till koncernföretag	51	1
Preliminärskatt och socialavgifter	104	89
Oreglerade utbetalningar	184	43
Ej likviderade värdepapperstransaktioner	59	46
Övrigt	58	112
Summa	504	322

## Not 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mkr	2024	2023
Upplupna driftskostnader	9	7
Upplupna provisionskostnader	-	0
Upplupna räntekostnader	-	13
Förutbetalda premier	366	347
Övrigt	5	-
<b>Summa</b>	<b>380</b>	<b>367</b>

## Not 39 Ställda säkerheter

mkr	2024	2023
Registerförda placeringstillgångar för försäkringstagarnas räkning	301 594	258 635
<b>Summa</b>	<b>301 594</b>	<b>258 635</b>

## Not 40 Eventualförpliktelser och övriga åtaganden

mkr	2024	2023
Investeringsåtaganden för alternativa placeringar	42	41
<b>Summa</b>	<b>42</b>	<b>41</b>

## Not 41 Innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag

mkr	Innehav i fonder	
	2024	2023
Aktier och andelar	677	590
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 985	5 333
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	273 071	230 291
<b>Summa</b>	<b>278 733</b>	<b>236 214</b>

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att röster eller liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn vid avgörandet av vem som har det bestämmande inflytandet i företaget, exempelvis när rösträtten endast avser administrativa uppgifter och relevanta aktiviteter regleras genom avtal. Handels-

banken Livs innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag är begränsat och utgörs endast av fondandelar. Fondandelar som ägs genom fondförsäkringsavtal utgör inte grund för konsolidering, och utgör därmed icke-konsoliderade strukturerade företag. Den maximala exponeringen för förlust för alla innehav i icke-konsoli-

derade strukturerade företag är det redovisade värdet på innehaven. De totala tillgångarna för dessa företag anses inte som meningsfull information för att förstå de relaterade riskerna, och därför har de inte presenterats.

## Not 42 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Som en del av Handelsbankens försäljning av verksamhet i Finland sålde Handelsbanken Liv sina finska försäkringsbestånd till Fennia Liv under det andra kvartalet 2023. Affären slutfördes under 2024. Bolaget har därmed 0 mkr (85 mkr) tillgångar och 0 mkr (3 mkr) skulder som innehas för försäljning per 2024-12-31.

## Not 43 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

## Not 44 Förslag till vinstdisposition

---

kr

Till årsstämmans förfogande står för Handelsbanken Liv AB följande medel:

Balanserade vinstmedel	11 385 401 403
Årets resultat	1 595 650 054
Summa	12 981 051 457

Styrelsen föreslår att alla medel till årsstämmans förfogande balanseras i ny räkning

# Styrelsens och VD:s underskrifter

Härmed försäkras att årsredovisningen upprättats i enlighet med god redovisningssed, att årsredovisningen ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 19 mars 2025

Dan Lindwall  
Ordförande

Katarina Berner Frösdal  
Ledamot

Kajsa Bohr  
Ledamot

Viveka Classon  
Ledamot

Magnus Hanson  
Ledamot

Anders Ohlner  
Ledamot

Ann-Christin Thorsell  
Arbetstagarrepresentant,  
ledamot

Tobias Lindhe  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 19 mars 2025.

PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Handelsbanken Liv Försäkrings AB, org.nr 516401-8284

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Handelsbanken Liv Försäkrings AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Handelsbanken Liv Försäkrings ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Handelsbanken Liv Försäkrings AB.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Handelsbanken Liv Försäkrings 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.

### Vår revisionsansats

#### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt för att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Värdering av livförsäkringsavsättningar	
<p>Per den 31 december 2024 uppgick försäkringstekniska avsättningar till 5 670 mkr, varav 5 423 mkr avser livförsäkringsavsättningar.</p> <p>Livförsäkringsavsättningar ska motsvara nuvärdet av försäkringsbolagets framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till faktorer som garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Avsättningen för åtaganden beräknas med hjälp av aktuella metoder.</p> <p>Givet att det kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden med väsentlig påverkan på redovisade belopp har värderingen av livförsäkringsavsättningarna ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.</p> <p>Se not 1 till årsredovisningen – Redovisningsprinciper (11. Livförsäkringsavsättning) samt not 31 Livförsäkringsavsättning.</p>	<p>Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning och utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden samt rimlighetsbedömt beräkningar av avsättningar gällande de väsentliga försäkringsklasserna.</p> <p>Vi har använt våra egna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar.</p> <p>Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående livförsäkringsavsättningar.</p>

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1–5 och 49–50. 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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

#### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Handelsbanken Liv Försäkrings AB för år 2024 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 Handelsbanken Liv Försäkrings AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar

detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med 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 försäkringsrörelselagen.

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 försäkringsrörelselagen.

PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Handelsbanken Liv Försäkring ABs revisor av bolagsstämman den 20 mars 2024 och har varit bolagets revisor sedan 23 mars 2022.

Stockholm den 19 mars 2025  
PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henrysson  
Auktoriserad revisor

# Styrelse



**Dan Lindwall**  
Född 1965  
Styrelseordförande  
Invald i styrelsen 2020



**Katarina Berner Frösdal**  
Född 1956  
Invald i styrelsen 2015



**Kajsa Bohr**  
Född 1968  
Invald i styrelsen 2023



**Viveka Classon**  
Född 1968  
Invald i styrelsen 2017



**Magnus Hanson**  
Född 1985  
Invald i styrelsen 2024



**Anders Ohlner**  
Född 1955  
Invald i styrelsen 2014



**Ann-Christin Thorsell**  
Född 1965  
Arbetstagarrepresentant  
Invald i styrelsen 2020

# Ledning



**Tobias Lindhe**  
Född 1972  
Verkställande direktör  
anställd 2021



**Mattias Sandholm**  
Född 1973  
Vice verkställande direktör  
anställd 2017



**Tommy Holmqvist**  
Född 1965  
Chef Finans Aktuarie &  
Lönsamhetsanalys  
anställd 2024



**Linda Hellström**  
Född 1972  
Chef Juridik & Produkt  
anställd 2012



**Joachim Ales**  
Född 1972  
Chef Operations  
anställd 2021



**Nathalie Rodhe**  
Född 1998  
Ansvarig HR frågor  
anställd 2022

# Definitioner

## **Avsättning för oreglerade skador**

Det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall.

## **Försäkringsteknisk avsättning**

Sammanfattande benämning på posterna livförsäkringsavsättning, avsättning för oreglerade skador, villkorad återbäring och fondförsäkringsåtaganden.

## **Förvaltningskostnadsprocent**

Driftskostnader för administration, anskaffning och skadereglering i förhållande till det genomsnittliga värdet på de förvaltade tillgångarna.

## **Garanterad ränta**

Den räntesats före avdrag för avgifter och skatt som används för att räkna upp det garanterade kapitalet i en försäkring med garanterad ränta.

## **Garanterat kapital**

En del av försäkringskapitalet i försäkringar med garanterad ränta. Detta kapital växer med garanterad ränta och med premieinbetalningar. Från värdet dras avgifter och skatter samt utbetalda försäkringsersättningar.

## **Kapitalbas**

Kapitalbasen är det kapital bolaget har för att täcka kapitalkravet och består av den positiva skillnaden mellan bolagets tillgångar och skulder samt förlagslån.

## **Livförsäkringsavsättning**

Värdet av framtida garanterade försäkringsersättningar, pensionsbelopp och övriga garanterade utbetalningar, minskat med värdet av framtida avtalade premieinbetalningar.

## **Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav**

Solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet är två olika nivåer som kapitalbasen minst ska uppgå till. Om solvenskapitalkravet underskrids ska tillsynsmyndigheten underrättas och en åtgärdsplan tas fram för hur situationen ska avhjälpas. Minimikapitalkravet är en lägre nivå än solvenskapitalkravet vars underskridande medför ännu tuffare krav på åtgärdsplan samt eventuella andra krav på åtgärder. Om åtgärdsplanen bedöms otillräcklig eller om den inte har kunnat genomföras inom utsatt tidsram kan tillståndet att bedriva försäkringsrörelse återkallas.

## **Solvenskvot**

Solvenskvot är ett mått på hur stor kapitalbas bolaget har i förhållande till solvenskapitalkravet. En solvenskvot om 1 innebär att bolaget precis lever upp till kraven.

## **Totalavkastning**

Summan av värdeförändringar och avkastning på de tillgångar som förvaltas för sparkunder med garanterad ränta. Avkastningen är beräknad efter uttag av avgifter som är förknippade med förvaltningen.

## **Villkorad återbäring**

Villkorad återbäring är i försäkringar med garanterad ränta skillnaden mellan försäkringskapitalet och garanterat kapital. I depåförsäkringar är hela försäkringens värde villkorad återbäring.

## **Vinstutdelande bolag**

I ett vinstutdelande bolag står aktieägarna för riskkapitalet, och det är tillåtet att dela ut vinst.



Handelsbanken.se/liv  
08-701 71 00  
Box 1325  
111 83 Stockholm