

Årsredovisning

för

Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening

802005-5565

Räkenskapsåret 2020

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

Ändamålet för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening (Pensionskassan) är att tillhandahålla ålders-, sjuk- och efterlevandepension enligt gällande kollektivavtal, om inte annat avtalats mellan arbetsgivare och befattningshavare. Medlemmar i Pensionskassan är Handelsbanken och dess dotterbolag som ingått anslutningsavtal med Pensionskassan (gemensamt benämnda arbetsgivarna) samt de personer som någon av arbetsgivarna anmält för inträde i föreningen.

Verksamhetsåret 2020

Omvandling till tjänstepensionsförening

I december 2019 trädde den nya lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag i kraft och Pensionskassan ansökte därefter hos Finansinspektionen om att få omvandlas till tjänstepensionsförening under den nya regleringen. Under handlägningsprocessen har Pensionskassans verksamhet drivits vidare på samma sätt som tidigare med stöd av övergångsbestämmelser. I januari 2021 erhöll Pensionskassan tillstånd att omvandlas och drivs från den 26 januari som tjänstepensionsförening under den nya lagen. I och med omvandlingen har det skett en namnändring till Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening som registrerades av Bolagsverket den 18 februari 2021.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Pensionskassans omvandling till tjänstepensionsförening är väl förberedd och innebär ingen direkt påverkan på den löpande verksamheten.

Resultatutveckling

Årets resultat är lägre jämfört med föregående år och uppgick till 350 mnkr (2 275) efter avdrag för avkastningsskatt med 11 mnkr (9). Det tekniska resultatet, före avkastningsskatt, uppgick till 361 mnkr (2 284). Värdet på placeringstillgångar har fortsatt att öka och omallokeringar mellan tillgångsslag har liksom föregående år genererat stora realiserade vinster. Totalavkastningen på placeringstillgångarna blev dock betydligt lägre än föregående år och uppgick till 878 mnkr (3 120). Pensioner under utbetalning, intjänade pensionsrätter och kompletteringspension intjänad mellan 1999-01-01 och 1999-12-31 har för räkenskapsåret 2020 räknats upp med 1,45 % (2,32). Antal anslutna arbetsgivare inom Handelsbankens koncern uppgick till 9 (9). Premieinkomster ökade till 80 mnkr (67). Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 342 mnkr (337).

Utbetalningar gjordes till 4 002 personer (3 943) som var aktiva i koncernen vid pensioneringstillfället och därutöver till ytterligare 1 851 personer (1 679).

Tabell över medlemstal framgår nedan:

Tabell över medlemstal	2020	2019	2018	2017	2016
Aktiva i dotterbolag	428	429	450	519	480
Aktiva fribrevsinnehavare	3 370	3 567	3 696	3 722	3 953
Pensionärer	4 002	3 943	3 924	3 937	3 914
Summa	7 800	7 939	8 070	8 178	8 347

"Aktiva i dotterbolag" är de som per den 31 december var aktiva och upparbetade sin pension i Pensionskassan. Med "aktiva fribrevsinnehavare" avses medarbetare i Handelsbankskoncernen som har någon del av sin framtida pension upparbetad i Pensionskassan och fortfarande arbetar i koncernen men i en del där intjänad pension tryggas i bankens Pensionsstiftelse.

Totala driftskostnaderna uppgick till 14 mnkr (11). Ökningen är främst hänförlig till kostnader förknippade med ansökan om omvandling till tjänstepensionsförening. Beloppet inkluderar kostnader för kapitalförvaltning, skadereglering och övriga administrationskostnader i försäkringsrörelsen och beskrivs närmare under not 11. Administrativa tjänster och internrevision köps från Handelsbanken. Uppgifter om transaktioner med närstående beskrivs närmare under not 3. Det utgår inga styrelsearvoden och Pensionskassan har inte betalat ut någon ersättning till anställda.

Kapitalförvaltning

Placeringsstrategi

Pensionskassans ändamål är att tillhandahålla ålders-, sjuk- och efterlevandepension till anställda i Handelsbankskoncernen. Pensionerna är förmånsbestämda vilket gör att ett internt avkastningsmål saknar egentlig relevans för de ersättningsberättigade så länge som solvenskravet är uppfyllt. Placeringar ska ske på ett aktsamt sätt och styrelsen följer utvecklingen av Pensionskassans placeringar noga och jämför utfallet med relevanta index. Ambitionen är att avkastningen på medellång och lång sikt minst skall motsvara utvecklingen för Pensionskassans åtaganden.

För de ersättningsberättigade finns det utöver det formella solvenskravet ytterligare trygghet genom att Svenska Handelsbanken AB (publ) har tecknat en bristtäckningsgaranti. Enligt denna ska banken genast täcka en eventuell brist om Pensionskassans tillgångar inte täcker de försäkringstekniska avsättningarna.

Av femårsöversikt framgår placeringstillgångarnas utveckling samt motsvarande uppgifter för värdet på Pensionskassans åtaganden. Värdet på de samlade tillgångarna ökade med 589 mnkr till 15 619 mnkr (15 030).

Placeringstillgångarnas värde översteg livförsäkringsavsättningen med 7 576 mnkr (7 343) vilket motsvarar en solvensgrad på 198 % (198).

Tillgångarna var placerade på följande sätt:

Belopp marknadsvärden mnkr

Marknad	2020	% till andel	2019	% till andel
Aktierelaterat	6 201	39,7%	9 450	62,9%
Ränterelaterat	8 837	56,6%	5 157	34,3%
Fastigheter	581	3,7%	423	2,8%
Summa	15 619	100,0%	15 030	100,0%

Belopp inklusive inlåning och upplupna räntor. Fastigheter avser här aktier i KlaraBo samt aktier, upplupna räntor och ägarlån i Intea fastigheter.

Aktiemarknad

Pensionskassans aktieportfölj består i huvudsak av investeringar i ett begränsat antal aktier noterade på Nasdaq OMX Nordisk Börs i Stockholm. Det största enskilda innehavet är Industrivärden, vilket utgjorde 38 % (21) av aktieportföljens marknadsvärde. Marknadsvärdet på Pensionskassans aktieinnehav uppgick till 6 201 mnkr (9 450) vilket motsvarar en andel av samtliga placeringstillgångar på 40 % (63).

Räntemarknad

De ränterelaterade tillgångarna består vanligtvis av marknadsvärderade obligationer och räntefonder. Värdet på de ränterelaterade tillgångarna uppgick till 8 837 mnkr (5 157). Av de ränterelaterade placeringarna var 62 % (96) placerat i fonder administrerade av Handelsbanken.

Risker i verksamheten

De väsentligaste riskerna som är förknippade med verksamheten är finansiella risker, försäkringsrisker samt operativa risker.

Finansiella risker

Placering av Pensionskassans medel i olika finansiella instrument innebär en exponering för olika typer av risker. De finansiella riskerna delas upp i marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Marknadsrisken är den största finansiella risken för Pensionskassan och den domineras av aktiekursrisken.

Vid beräkning av den försäkringstekniska avsättningen utgör förändring i diskonteringsränta en ränterisk som har stor inverkan på avsättningens storlek samt på den premie som debiteras försäkringstagarna. Pensionskassan följer de föreskrifter för val av räntesats för diskontering som fortsatt gäller för understödsföreningar.

Pensionskassan står under Finansinspektionens tillsyn och den så kallade trafikljusmodellen är en del av Finansinspektionens metodik för mätning av försäkringsverksamhetens exponering mot olika risker. Genom trafikljusmodellen beräknas ett kapitalkrav fram utifrån hur balansräkningen är sammansatt och ställs i förhållande till verksamhetens kapitalbuffert. Kapitalbuffert i förhållande till kapitalkrav ska vara betryggande för att inte Finansinspektionen ska ingripa. I den löpande uppföljningen ingår såväl beräkningar av kapitalbehov som uppföljning av samtliga väsentliga finansiella risker.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är osäkerheten i försäkringsutfall på grund av de försäkrades liv och hälsa. Inom ramen för Pensionskassans verksamhet är livsfallrisken, det vill säga att de försäkrade lever längre än vad som antagits vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, den ojämförligt största försäkringsrisken.

Genom att följa upp respektive försäkringsrisk med avseende på antaganden och utfall samt löpande pröva lämpligheten i gjorda antaganden erhålls en god bild över Pensionskassans försäkringsrisker. Sannolikheten för att Pensionskassan inte ska kunna uppfylla sina åtaganden mot försäkringstagarna och de försäkrade bedöms vara begränsad. Det beror framförallt på att placeringstillgångarna med god marginal överstiger de försäkringstekniska avsättningarna.

Operativa risker

Med operativ risk menas konsekvensen av brister i intern kontroll, fel i arbetsprocesser och sådana risker som kan leda till ekonomisk förlust, utebliven intäkt, verksamhetsavbrott eller skadat förtroende. Operativa risker ska identifieras, bedömas, rapporteras och kontrolleras. Här är uppföljning av utlagd verksamhet väsentlig och följer av de policyer och riktlinjer som styrelsen fastställt.

Ytterligare upplysningar om risker och riskhantering framgår av not 2.

Organisation

Styrelsen består av sex personer, av vilka tre utses av Handelsbankens Centralstyrelse och tre av Finansförbundets koncernklubb i Handelsbanken. Under året hade styrelsen 10 (8) protokollförda sammanträden.

Pensionskassans styrelse har huvudansvaret för verksamheten och fastställer årligen interna styrdokument, policyer och riktlinjer. Pensionskassan har valt att via uppdragsavtal lägga ut hela verksamheten till uppdragstagare utanför föreningen. Verksamhetens arbete leds av en verkställande direktör vars instruktion fastställs av styrelsen årligen. Uppföljning av verksamheten sker med utgångspunkt från de policyer och riktlinjer som styrelsen fastställt.

Pensionskassan har en oberoende riskkontrollfunktion med ansvar för att bland annat identifiera, mäta, analysera och rapportera väsentliga risker till styrelsen och verksamheten. Vidare har Pensionskassan en compliancefunktion med ansvar för att säkerställa regelbundenheten. Analys och kontroll av försäkringsrisker sker av riskkontrollen men även löpande av Pensionskassans ansvarige aktuarie. Pensionskassans ansvarige aktuarie är, enligt Finansinspektionens medgivande, Stefan Jansson (SPP Konsult). Pensionskassan har även genom uppdragsavtal tillgång till Handelsbankens koncernaktuarie.

Pensionskassan har en funktion för internrevision med ansvar för att självständigt granska Pensionskassans verksamhet och redovisning. Här ingår att granska och utvärdera huruvida processer för riskhantering samt intern styrning och kontroll är tillfredsställande. Föreningsstämman utsåg tre ordinarie revisorer och tre suppleanter.

Förslag till resultatdisposition

Årets resultat uppgår till 349 876 892 kr och balanseras i ny räkning.

Femårsöversikt

Tkr om ej annat anges

Utdrag ur resultaträkningen	2020	2019	2018	2017	2016
Premieinkomst	79 692	67 494	561 681	57 946	52 005
Kapitalavkastning	878 475	3 119 533	-525 420	1 676 637	1 558 939
Försäkringsersättningar	-341 968	-337 379	-307 747	-280 798	-274 328
Tekniskt resultat	361 096	2 284 239	-1 038 881	1 400 940	816 484
Årets resultat	349 877	2 275 090	-1 048 826	1 392 269	807 575
Ekonomisk ställning	2020	2019	2018	2017	2016
Placeringstillgångar	15 280 557	14 803 943	12 027 728	12 818 290	11 459 790
Försäkringsteknisk avsättning	7 704 419	7 460 732	6 904 498	6 145 010	6 099 252
Solvensmarginal	314 279	304 500	282 284	249 255	247 399
Kapitalbas/konsolideringskapital	2020	2019	2018	2017	2016
Eget kapital	7 919 675	7 569 798	5 294 708	6 854 688	5 462 419
Varav årets resultat	349 877	2 275 090	-1 048 826	1 392 269	807 575
Varav Överskottsfond	7 569 798	5 294 708	6 343 534	5 462 419	4 654 844
Nyckeltal %	2020	2019	2018	2017	2016
Förvaltningskostnadsprocent	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Direktavkastning	0,6%	2,9%	2,6%	2,3%	2,6%
Totalavkastning	5,7%	22,9%	-4,2%	13,7%	14,3%
Solvensgrad	198,3%	198,4%	174,2%	208,6%	187,9%

Definitioner

Förvaltningskostnadsprocent	Pensionskassans totala driftskostnader i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar och bankmedel.
Direktavkastning i procent	Ränteintäkter och aktieutdelning i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar och bankmedel.
Totalavkastning	Ränteintäkter, aktieutdelning, realisationsresultat och värdförändring i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar och bankmedel.
Solvensgrad	Visar förhållandet mellan placeringstillgångarnas marknadsvärden och den försäkringstekniska avsättningen.
Erforderlig solvensmarginal	Beräknas utifrån verksamhetens art och omfattning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Med det avses att värdet på alla disponibla tillgångar med marginal ska överstiga värdet av den försäkringstekniska avsättningen. Om kapitalbasen för ett försäkringsföretag understiger den erforderliga solvensmarginalen ingriper Finansinspektionen.

Resultaträkning

tkr		2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Not 3,8			
Premieinkomster	Not 4	79 692	67 494
Kapitalavkastning, intäkter	Not 5	1 600 624	1 448 400
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 6	36 877	1 671 133
Utbetalda försäkringsersättningar	Not 9	-341 968	-337 379
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	Not 10	-243 687	-556 234
Driftskostnader	Not 11	-11 416	-9 175
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 7	-759 026	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		361 096	2 284 239
Icke-teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		361 096	2 284 239
Skatt		-11 219	-9 149
Årets resultat		349 877	2 275 090
Totalresultat			
Årets resultat		349 877	2 275 090
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		349 877	2 275 090

Resultatanalys

tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	RisKFörsäkring *)
Premieinkomster	79 692	77 339	2 353
Kapitalavkastning, intäkter	1 600 624	1 595 117	5 507
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	36 877	36 750	127
Utbetalda försäkringsersättningar	-341 968	-340 117	-1 851
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	-243 687	-235 476	-8 211
Driftskostnader	-11 416	-11 377	-39
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-759 026	-756 415	-2 611
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	361 096	365 821	-4 725
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	361 096	365 821	-4 725
Skatt	-11 219	-11 219	-
Årets resultat	349 877	354 602	-4 725

*Avser tjänsteknuten premiefrielseförsäkring samt sjukförsäkring

Balansräkning

tkr		2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar	Not 12		
Placeringstillgångar	Not 13		
Aktier och andelar	Not 14	6 579 190	9 670 744
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 15	8 501 334	4 933 166
Övriga finansiella placeringstillgångar	Not 16	200 033	200 033
Summa Placeringstillgångar		15 280 557	14 803 943
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 17	13 798	1 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 12,18	12 869	3 000
Summa Fordringar		26 667	4 848
Andra tillgångar			
Kassa och bank		325 612	223 435
Summa tillgångar		15 632 836	15 032 226

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital			
Överskottsfond		7 569 798	5 294 708
Årets resultat		349 877	2 275 090
Summa eget kapital		7 919 675	7 569 798
Försäkringstekniska avsättningar	Not 19		
Livförsäkringsavsättning		7 677 914	7 426 016
Avsättning för oreglerade skador		26 505	34 716
Summa försäkringstekniska avsättningar		7 704 419	7 460 732
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder			
Kortfristiga skulder			
Skatter	Not 20	895	749
Övriga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 847	947
Summa kortfristiga skulder		8 742	1 696
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		15 632 836	15 032 226

Poster utanför balansräkningen

Ansvarförbindelser, ounyttjat kapitalöfte		137 700	151 481
-------------------------------------------	--	---------	---------

Förändring Eget kapital

tkr	Överskottsfond	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2019	6 343 534	-1 048 826	5 294 708
Disposition av 2018 års resultat	-1 048 826	1 048 826	
Resultat för år 2019		2 275 090	2 275 090
Utgående balans per 31 december 2019	5 294 708	2 275 090	7 569 798
Ingående balans per 1 januari 2020	5 294 708	2 275 090	7 569 798
Disposition av 2019 års resultat	2 275 090	-2 275 090	
Resultat för år 2020		349 877	349 877
Utgående balans per 31 december 2020	7 569 798	349 877	7 919 675

Kassaflödesanalys

tkr	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
Den löpande verksamheten		
Årets resultat före skatt	361 096	2 284 239
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	722 149	-1 671 133
Förändring av föräkringsteknisk avsättning	243 687	556 234
Engångsavgift övertagna utfästelser, nyttjande av överskottsfond	-	-
Betald skatt	-11 074	-9 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	1 315 858	1 160 065
Förändring i finansiella placeringstillgångar	-1 198 763	-1 105 083
Förändring i övriga rörelsefordringar	-21 818	13 075
Förändring i övriga rörelseskulder	6 900	377
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 213 681	-1 091 631
Årets kassaflöde	102 177	68 434
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	223 435	155 001
Årets kassaflöde	102 177	68 434
Likvida medel vid årets slut	325 612	223 435

Under perioden erhållna räntor 24 568 tkr (16 429)

Under perioden betalda räntor 0 tkr (0)

Noter

tkr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag med ändringar tom den 30 april 2011 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26 med ändringsföreskrift FFFS 2009:12). I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) med ändringar tom den 30 april 2011 i den utsträckning det är möjligt enligt svensk rätt, samt RFR 2 om kompletterande redovisningsregler från Rådet för finansiell rapportering.

Ändrade redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med föregående år.

Kommande redovisningsreglerverk

IFRS 4 om redovisning av försäkringsavtal har omarbetats och den nya standarden benämns IFRS 17. Införandet av den nya standarden har skjutits upp till den 1 januari 2023 vilket även innebär att försäkringsföretag kan skjuta upp tillämpningen av IFRS 9 fram till detta datum. Förändringar som följer av att Pensionskassan omvandlats till en tjänstepensionsförening bedöms inte innebära några väsentliga förändringar i redovisningen.

Väsentliga 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 den försäkringstekniska avsättningen. Vid beräkning används antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet, skatter samt driftskostnader. Förändringar i dessa antaganden kan påverka befintliga avsättningar och företagets redovisade resultat. En mer utförlig beskrivning av Pensionskassans risker återfinns i not 2.

Redovisning och värdering av försäkringsavtal

De avtal som finns är att betrakta som försäkringsavtal. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt kollektivavtal och premien fastställs utifrån försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Premierna betalas in månadsvis och redovisas som premieinkomst när betalning erhållits.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av åtaganden för gällande försäkringsavtal och består i allt väsentligt av livförsäkringsavsättning. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet, skatter samt driftskostnader.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning avser kapitalvärdet av utfästa förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med kapitalvärdet av framtida premier för dessa förmåner. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. Värdering sker enligt EU's tjänstepensionsdirektiv med så kallade aktsamma antaganden. Detta har framförallt påverkan på valet av diskonteringsränta. Av Finansinspektionens gällande föreskrift (FFFS 2008:23) avseende val av räntesats vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar framgår på vilket sätt räntekurvan ska fastställas. Denna anger att räntan kan väljas utifrån marknadsräntor för statsobligationer, swapkontrakt eller säkerställda bostadsobligationer och är beroende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Pensionskassan använder liksom tidigare år en kombination av statsobligationer och bostadsobligationer. Från ränteantagandet görs avdrag för avkastningsskatt och omkostnader. Periodens förändrade avsättning redovisas i resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade försäkringsfall

Utgörs i balansräkningen av uppskattade slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav.

Avkastningsskatt

Kassan bedriver livförsäkringsverksamhet och beskattas endast enligt lagen om avkastningsskatt. Skatten beräknas på de finansiella nettotillgångarna värderade till marknadsvärde vid beskattningsårets ingång. Kostnaden redovisas som skattekostnad.

Redovisning och värdering av placeringstillgångar

Samtliga finansiella placeringstillgångar i Pensionskassan tillhör kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Denna kategori består av två undergrupper, finansiella tillgångar som innehas för handel respektive identifierade. Gruppen identifierade avser andra finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallade Fair Value Optionen). Derivat som innehas av Pensionskassan redovisas i undergruppen finansiella tillgångar som innehas för handel.

Pensionskassan har som princip att hänföra samtliga finansiella placeringstillgångar till kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Detta dels därför att Pensionskassan löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden och dels därför att när det gäller räntebärande tillgångar så reducerar detta en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens och volatilitet som annars uppstår när livförsäkringsavsättningen löpande omvärderas genom en diskontering med aktuell ränta.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avista marknaden redovisas med tillämpning av affärsdagsredovisning. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld i balansräkningen.

Värdering sker i första hand till noterat marknadspris (nivå 1), där marknadsdata för likvida instrument har inhämtats från oberoende externa källor, exempelvis börser, värderingsinstitut eller oberoende mäklare. I andra hand (nivå 2) tillämpas modellvärdering baserad på observerbar marknadsdata som grundar sig på underliggande oberoende marknadsdata som räntekurvor och annan värderingsinformation. I tredje hand (nivå 3) sker värdering delvis baserad på ej observerbar marknadsdata. Tillämpade värderingstekniker beskrivs närmare i not 13.

Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas över resultaträkningen.

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde.

Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning, intäkter. Även återbetalning av villkorade aktieägartillskott redovisas som utdelning.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

Derivattransaktioner värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Transaktioner med positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas som placeringstillgångar medan transaktioner med ett negativt marknadsvärde redovisas som skulder.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har räknats om till svenska kronor efter balansdagens valutakurs. Realiserade och orealiserade värdeförändringar till följd av förändringar i valutakurser redovisas netto i resultaträkningen under kapitalavkastning intäkter eller kapitalavkastning kostnader.

Övriga fordringar och skulder

Övriga fordringar och skulder värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och i efterföljande perioder till upplupet anskaffningsvärde.

Not 2 Risker och riskhantering

Finansiella risker

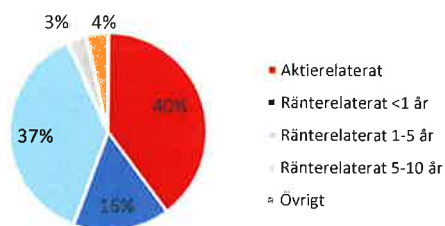
De finansiella riskerna för Pensionskassan delas upp i marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk vilka beskrivs närmare nedan.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses ofördelaktiga värdeförändringar som härrör från förändringar i priser på de finansiella marknaderna. Marknadsriskerna brukar delas upp i ränte-, aktiekurs-, valutakurs- och råvaruprisrisker.

De väsentligaste marknadsriskerna för Pensionskassan är ränte- och aktiekursrisken. Pensionskassan har inga direkta exponeringar mot andra valutor än svenska kronor. Viss valuta-exponering kan förekomma genom placeringar i räntefonder.

Av diagrammet nedan framgår att 40 % (63) av tillgångarna är placerade i aktier.



En aktiekursnedgång med 10 % skulle minska värdet på motsvarande placeringstillgångar med 620 mnkr (945). En motsvarande aktiekursuppgång skulle ge motsvarande ökning av värdet. Pensionskassan har inte säkrat sig mot effekter vid förändrade aktiekurser varför en värdeförändring påverkar balans- och resultaträkning direkt.

Andelen placeringar i ränterelaterade tillgångar har ökat jämfört med föregående år dock med en begränsad ökning i ränterisk. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 2,1 år (1,2). En uppgång av marknadsräntorna med 100 bp hade minskat värdet på de ränterelaterade placeringstillgångarna med cirka 186 mnkr (58). En minskning av motsvarande marknadsräntor skulle ge motsvarande ökning av värdet.

På skuldsidan är ränterisken dominerande och kopplad till den diskonteringsränta som används för att beräkna Pensionskassans försäkringstekniska avsättning. Den försäkringstekniska avsättningen

uppgick vid årsskiftet till 7 704 mnkr (7 461). En minskning av diskonteringsräntan med 100 räntepunkter skulle öka skuldens storlek med 1 232 mnkr (1 178). En ökad diskonteringsränta skulle ge en minskad skuld med 977 mnkr (937). Om Pensionskassan hade begärt dispens om att få tillämpa den nya föreskriften FFFS 2013:23 för försäkringsföretag, hade den försäkringstekniska avsättningen vid årsskiftet uppgått till 7 170 mnkr (7 085). Tillgångar och skulders kontraktsenliga räntebindingstider framgår av not 15 samt 19.

Kreditrisk

Med kreditrisk i finansiella placeringar avses risken för att en motpart helt eller delvis inte i tid fullgör en förfallen fordran.

I tabellen nedan redovisas innehav med kreditrisk.

Kreditrisk, värden mnkr	2020	%-uell andel	2019	%-uell andel
Obligationer	3 035	35,7%	-	-
Räntefonder	5 476	64,3%	4 933	100,0%
Summa	8 511	100,0%	4 933	100,0%

Pensionskassans placeringsriktlinjer sätter ramverket för vilka placeringar som kan göras. Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i fonder men också i obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade av emittenter som har en extern rating minst motsvarande så kallad "investment grade".

Obligationer utgörs av 16 innehav med ett totalt nominellt belopp på 3 025 mnkr. Kreditrisken i obligationerna uttryckt som genomsnittlig kreditspread uppgår till 97 baspunkter.

Räntefonderna är administrerade av Handelsbanken som betygssätter de flesta fonderna genom fondinformationsföretaget Morningstar. Ratingen visar fondens utveckling i sin kategori i förhållande till risk på en skala från 1-5 där 5 är bäst.

Räntefonderna utgörs av korträntefonder, en specialfond, ränteavkastningsfond och företagsobligationsfond. Korträntefonderna placerar i korta räntebärande värdepapper där den genomsnittliga återstående räntebindingstiden för respektive fonds placeringar varierar mellan en dag upp till ett år. Fonderna kategoriseras som lågriskfonder. Ränteavkastningsfonden är en medellång räntefond med något högre risk och med en genomsnittlig återstående löptid för fondens placeringar på upp till sju år. Genomsnittlig kreditspread i räntefonderna uppgår till 50 baspunkter (74).

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för att Pensionskassan inte kan klara sina åtaganden utan oacceptabla kostnader eller förluster. Utbetalningar, huvudsakligen pensionsutbetalningar och skattebetalningar liksom inbetalningarna, huvudsakligen försäkringspremier, utdelningar och räntor, är alla förutsägbara när i tiden de inträffar. Dessa förhållanden kombinerat med konservativa placeringsriktlinjer och likvida tillgångar gör att likviditetsrisken är begränsad.

Direktavkastning sammantaget med premieinbetalningar överstiger i normalfallet utbetalningarna på årsbasis. Pensionskassan håller en rullande rörelselikviditet motsvarande tre månaders nettobehov. Av placeringstillgångarna på totalt 15 619 mnkr (15 030) utgör 96 % (97) tillgångar som kan avyttras inom 14 dagar.

Tillgångar och skulders förfallostruktur redovisas i tabellform nedan.

Förfallstruktur	2020					
	Belopp mnkr	< 1år	1-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Tillgångar						
Aktier	6 579	-	-	-	-	6 579
Obligationer	400	2 137	498	-	-	3 035
Räntefonder	5 476	-	-	-	-	5 476
Inlåning	326	-	-	-	-	326
Övriga fordringar	217	-	-	-	-	217
Summa tillgångar	12 998	2 137	498	-	-	15 633
Skulder						
Försäkringsteknisk avsättning	360	1 347	1 548	4 449	-	7 704
Korta skulder	9	-	-	-	-	9
Summa skulder	369	1 347	1 548	4 449	-	7 713

Förfallostruktur	2019					
	Belopp mnkr	<1år	1-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Tillgångar						
Aktier	9 670	-	-	-	-	9 670
Obligationer	-	-	-	-	-	0
Räntefonder	4 933	-	-	-	-	4 933
Inlåning	223	-	-	-	-	223
Övriga tillgångar	206	-	-	-	-	206
Summa tillgångar	15 032	-	-	-	-	15 032
Skulder						
Försäkringsteknisk avsättning	357	1 319	1 506	4 279	-	7 461
Korta skulder	2	-	-	-	-	2
Summa skulder	359	1 319	1 506	4 279	-	7 463

Börsnoterade aktier har inget kontraktuellt förfalldatum utan de kan avyttras vid anmodan. Detsamma gäller andelar i räntefonder som kan avyttras med kort varsel.

Den försäkringstekniska avsättningen är löptidsfördelad utifrån genomsnittlig duration i enlighet med FFFS 2008:23.

Försäkringsrisk

Pensionskassans ändamål är att tillhandahålla ålders-, sjuk-, och efterlevandepension för de arbetstagare inom Handelsbankskoncernen som dess arbetsgivare anmält för inträde i föreningen. Samtliga försäkringar är uttryckta i svenska kronor och avser enbart svenska arbetsgivare. Försäkringarna följer av bankanställdas kollektivavtal om tjänstepension om inte annat avtalats mellan Handelsbanken och befattningshavaren.

Av de försäkringsformer Pensionskassan tillhandahåller utgör livsfallsrisk den största försäkringsrisken. Med livsfallsrisk menas osäkerheten i försäkringsutfall i förhållande till de antaganden som gjorts av de försäkrades livslängd. Eftersom alla pensioner som försäkrats i Pensionskassan är förmånsbestämda finns risken att det avsatta kapitalet inte räcker till för att täcka de livsvariga utbetalningarna.

Till försäkringsriskerna hör även dödsfalls- och sjukfallsriskerna. Dödsfallsrisken är risken för att dödligheten underskattats i de beräkningar som ligger till grund för de försäkringstekniska avsättningarna. Sjukfallsrisken är dels risken att sjuka försäkrade kvarstår som sjuka längre tid än beräknat och dels risken att de insjuknar i högre grad än vad som antagits.

Premier och avsättningar beräknas mot bakgrund av gällande regelverk samt interna policyer och riktlinjer. Beräknade driftskostnader är en faktor vid beräkning av premier samt försäkringsteknisk avsättning varför denna post är en del i analysen av försäkringsriskerna.

Riskerna analyseras genom regelbunden uppföljning av utfall i förhållande till gjorda antaganden. Skillnaden mellan antaganden och utfall för verksamhetens försäkringsrisker sammanfattas i resultatanalys nedan.

Belopp mnkr					
Utfall försäkringsrisker	2020	2019	2018	2017	2016
Livsfall	-9,4	-18,5	-9,5	-12,6	-20,4
Dödsfall	6,1	7,5	4,6	6,8	7,7
Sjukfall	8,1	10,9	5,7	5,4	7,8
Driftskostnader	4,9	5,8	5,2	5,8	5,3
Summa	9,7	5,7	6,0	5,4	0,4

Det samlade resultatet från analysen av försäkringsriskerna uppgick till 9,7 mnkr (5,7) där livsfallsriskens underskattats och antaganden för övriga försäkringsrisker överskattats jämfört med utfall. Pensionskassans driftskostnader är väsentligt lägre än vad som antagits.

Solvens och konsolidering

Värdet på placeringstillgångarna överstiger med god marginal den försäkringstekniska avsättningen varför sannolikheten för att Pensionskassan inte ska kunna uppfylla sina försäkringsåtaganden bedöms vara begränsad. Konsolideringskapitalet motsvarar eget kapital vilket uppgår till 103 % (101) av den försäkringstekniska avsättningen. Pensionskassans kapital överstiger med god marginal vad som krävs i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter där kapitalbasen minst ska motsvara erforderlig solvensmarginal. Kvoten mellan kapital och solvensmarginal uppgick till 25 (25).

Kapitalkrav

Pensionskassan står under Finansinspektionens tillsyn och den så kallade trafikljusmodellen är en del av Finansinspektionens metodik för mätning av försäkringsverksamhetens exponering mot olika risker. Utifrån verkligt värde på tillgångar och skulder, beräknas en kapitalbuffert. Därefter sker beräkningar utifrån olika scenarios som Finansinspektionen bestämt. Utfallet sammanräknas till ett samlat kapitalkrav på verksamheten. Om inte kapitalbufferten är tillräcklig visar modellen rött ljus varvid åtgärder måste vidtas.

Som framgått tidigare har Pensionskassan för avsikt att ansöka om dispens för att få tillämpa föreskriften FFFS 2013:23 om val av räntesats för beräkning av försäkringsteknisk avsättning i redovisningen. Denna metodik är sedan tidigare tvingande enligt de nya anvisningarna för trafikljusrapportering som gäller från och med rapportering per den sista december 2013. Förutom att metodiken enligt trafikljusmodellen ändrats avseende försäkringsteknisk avsättning tillkommer även ett schablonmässigt riskpåslag.

Skillnaden mellan redovisningen i balansräkning och rapporteringen enligt trafikljusmodellen innebär att kapitalbufferten enligt trafikljusmodellen är 157 mnkr (21) högre än den enligt redovisat eget kapital.

Nedan framgår kapitalkrav och kapitalbuffert per den sista december.

Kapitalkrav mnkr	Dec 20	Dec 19	För%
Ränterisk	58	185	-68,6%
Aktiekursrisk	2 094	3 276	-36,1%
Kreditrisk	229	114	100,9%
Valutakursrisk	0	0	-
Försäkringsrisk	382	401	-4,7%
Totalt Kapitalkrav	2 763	3 976	-30,5%
Kapitalbuffert	8 077	7 568	6,7%
Överskott / Solvensbuffert	5 314	3 592	47,9%

Av tabellen framgår att de samlade riskerna är lägre jämfört med föregående år samt att kapitalbufferten ökat. Kapitalbufferten översteg kapitalkravet med 5 314 mnkr (3 592) vilket motsvarar en trafikljuskvot på 2,9 (1,9) och därmed god marginal till rött ljus.

Operativ risk

Pensionskassan har ingen anställd personal som uppstår ersättning från Pensionskassan. Utlagd verksamhet utvärderas enligt de policyer och riktlinjer som Pensionskassans styrelse fastställt. Utlagd verksamhet regleras genom uppdragsavtal och köpta tjänster kvalitetsgranskas löpande av verksamheten. Vidare utför uppdragstagarna en egen kontroll för att minimera de operativa riskerna.

Den oberoende riskkontrollen granskar och analyserar de operativa riskerna i sitt löpande arbete och rapporterar sina iakttagelser och förslag på åtgärder till styrelsen. Förutom operativa risker förknippade med placeringstillgångar och pensionsutfästelser utgör pensionsadministrationen en nyckelprocess i verksamheten.

Belopp i tkr om inget annat anges

Not 3 Upplysningar om närstående	2020	2019
Närstående intäkter och kostnader		
Premieinbetalningar	79 692	67 494
Köp av administrativa tjänster	-10 526	-11 475
Räntenetto inlåningskonton	-	-291
Nettoresultat	69 166	55 728
Fordringar på och skulder till närstående		
Inlåning	315 250	223 435
Summa tillgångar	315 250	223 435
Övriga skulder	-7 364	-946
Summa skulder	-7 364	-946

Med närstående avses transaktioner med Svenska Handelsbanken AB med dotterbolag. Försäkringstagare i Pensionskassan utgörs av Svenska Handelsbanken med dotterbolag. Pensionskassan har ingen egen personal vilket innebär att all administration har lagts ut. Administrativa tjänster och internrevision köps av Handelsbanken och regleras genom uppdragsavtal. Intäkter från inlåningskonton redovisas som kapitalavkastning och framgår av not 5. Administrativa kostnader redovisas närmare under not 12.

Not 4 Premieinkomster	2020	2019
Inbetalda och tillgodoförda premier	79 692	67 494
Summa	79 692	67 494

Not 5 Kapitalavkastning, intäkter	2020	2019
Erhållna utdelningar	56 716	370 148
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 565	4 335
Övriga finansiella placeringstillgångar	12 002	12 094
Övriga ränteintäkter	4 007	-291
Summa ränteintäkter	28 574	16 138
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	1 509 555	1 062 114
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 779	-
Summa realisationsvinst, netto	1 515 334	1 062 114
Summa kapitalavkastning, intäkter	1 600 624	1 448 400

Not 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2020	2019
Aktier och andelar	-	1 671 024
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36 877	109
Summa	36 877	1 671 133

Not 7 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2019	2019
Aktier och andelar	-759 026	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa	-759 026	0

Not 8 Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2020				2019			
	Värderat till verkligt värde i resultaträkningen uppdelat på				Värderat till verkligt värde i resultaträkningen uppdelat på			
	Innehav för handel	Identifierade	Andra tillgångar	Summa	Innehav för handel	Identifierade	Andra tillgångar	Summa
Aktier och andelar	-	807 245	-	807 245	-	3 103 286	-	3 103 286
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	59 228	-	59 228	-	4 153	-	4 153
Övriga finansiella placeringstillg	-	12 002	-	12 002	-	12 094	-	12 094
Övriga fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	878 475	-	878 475	-	3 119 532	-	3 119 533
Finansiella skulder	Innehav för handelsändamål	Identifierade	Andra skulder	Summa	Innehav för handelsändamål	Identifierade	Andra skulder	Summa
Övriga långa skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga korta skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-	-	-

Beloppen i tabellen ovan utgör en specifikation av de belopp avseende finansiella instrument som redovisas i resultaträkningen som (i) kapitalavkastning intäkter, (ii) realiserade vinster på placeringstillgångar, (iii) kapitalavkastning, kostnader, (iv) realiserade förluster på placeringstillgångar med undantag för (a) eventuella av- och nedskrivningar och (b) kapitalförvaltningskostnader.

Not 9 Utbetalda försäkringsersättningar

	2020	2019
Ålderspension	-320 363	-314 974
Efterlevandepension	-17 308	-17 841
Sjukpension	-1 997	-2 264
Driftskostnader för skadereglering	-2 300	-2 300
Summa	-341 968	-337 379

Not 10 Förändring i andra livförsäkringstekniska avsättningar

	2020	2019
Förändring av livförsäkringsavsättning	-235 476	-547 852
Förändring av riskförsäkring	-8 211	-8 382
Summa	-243 687	-556 234

Not 11 Driftskostnader

	2020	2019
Administrationskostnader	-11 416	-9 175
Summa driftskostnader	-11 416	-9 175
Driftskostnader per kostnadslag:		
Ledning och övriga stödfunktioner	-5 683	-5 091
Aktuariella kostnader	-1 384	-1 291
Juridisk rådgivning	-1 438	-928
Konsultkostnader	-911	-
Portföljförvaltning	-459	-616
Revisionsarvoden	-400	-443
Redovisningstjänster	-375	-375
Andra administrationskostnader	-766	-431
Summa driftskostnader per kostnadslag	-11 416	-9 175
Totala driftskostnader:		
Driftskostnader för skadereglering *	-2 300	-2 300
Administrationskostnader **	-11 416	-9 175
Summa totala driftskostnader	-13 716	-11 475

*) Kostnader för skadereglering redovisas i resultaträkningen under rubriken Utbetalda försäkringsersättningar.

**) Administrationskostnader, se ovan

Not 12 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar	2020				2019			
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på				Värderat till verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på			
	Innehav för handel	Identifierade	Andra tillgångar	Summa	Innehav för handel	Identifierade	Andra tillgångar	Summa
Aktier och andelar	-	6 579 190	-	6 579 190	-	9 670 744	-	9 670 744
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	8 501 334	-	8 501 334	-	4 933 166	-	4 933 166
Övriga finansiella placeringstillg	-	200 033	-	200 033	-	200 033	-	200 033
Övriga fordringar	-	26 650	-	26 650	-	3 000	-	3 000
Likvida medel	-	-	325 612	325 612	-	-	223 435	223 435
Summa	-	15 307 207	325 612	15 632 819	-	14 806 944	223 435	15 030 378

Finansiella skulder	2020				2019			
	Innehav för handelsändamål	Identifierade	Andra skulder	Summa	Innehav för handelsändamål	Identifierade	Andra skulder	Summa
Övriga långa skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga korta skulder	-	-	7 564	7 564	-	-	946	946
Summa	-	-	7 564	7 564	-	-	946	946

Not 13 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Finansiella tillgångar	2020				2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	6 201 542	-	377 648	6 579 190	9 449 934	-	220 810	9 670 744
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 511 202	-	-	8 511 202	4 933 166	-	-	4 933 166
Övriga finansiella placeringstillg	-	-	203 033	203 033	-	-	203 033	203 033
Summa	14 712 744	0	580 681	15 293 425	14 383 100	0	423 843	14 806 943

Finansiella skulder	2020				2019			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Övriga långa skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga korta skulder	-	-	7 564	7 564	-	-	946	946
Summa	-	-	7 564	7 564	-	-	946	946

Nivå 1; Värdering utifrån noterade marknadspriser.

Nivå 2; Värdering baserad på observerbara marknadsdata

Nivå 3; Värdering delvis baserad på ej observerbara data

Innehav i nivå 1 utgörs främst av börshandlade aktier men även av obligationer och fonder. Innehav i nivå 2 utgörs av innehav som är noterade men utan aktiv handel varför värderingen sker utifrån observerbara marknadsdata. Innehav värderade i nivå 3 utgörs av aktier och andelar där värderingen av aktieinnehavet delvis sker baserat på ej observerbara data. Innevarande år utgörs innehav i nivå 3 av aktier och ägarlån i Intea Fastigheter AB och aktier i KlaraBo. Redovisning av förändringar i nivå 3 framgår av tabellen nedan:

Förändring av innehav i nivå 3	2020				2019			
	Aktier och andelar	Obligationer *	Övriga finansiella placeringstillg	Finansiella skulder	Aktier och andelar	Obligationer *	Övriga finansiella placeringstillg	Finansiella skulder
Redovisat värde vid årets ingång	220 810	-	203 033	-	221 214	-	239 166	-
Nyanskaffning	90 476	-	-	-	-	-	-	-
Avytttrat under året	-	-	-	-	-6 033	-	-36 133	-
Förfallet under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Realiserad värdeförändring	-	-	-	-	-	-	-	-
Orealiserad värdeförändring	66 362	-	-	-	5 629	-	-	-
Värdeförändring redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Flyttat från nivå 1 eller 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytta till nivå 1 eller 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Redovisat värde vid årets utgång	377 648	-	203 033	-	220 810	-	203 033	-

*) Med obligationer avses här obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Not 14 Aktier och andelar

	Marknadsvärde tkr		Anskaffningsvärde tkr	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Noterade aktier	6 201 542	9 449 934	2 487 816	4 910 821
Onoterade aktier	377 648	220 810	238 962	148 486
Summa	6 579 190	9 670 744	2 726 778	5 059 307

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Marknadsvärde tkr		Anskaffningsvärde tkr	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Noterade värdepapper	8 501 334	4 933 166	8 281 042	4 749 752
Onoterade värdepapper	-	-	-	-
Summa	8 501 334	4 933 166	8 281 042	4 749 752

Räntebindingstider per den 31 december	Marknadsvärde tkr		Anskaffningsvärde tkr	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Mindre än 1 år	3 569 580	3 938 194	3 517 956	3 913 747
1-5 år	4 434 773	994 972	4 263 086	836 005
5-10 år	496 982	-	500 000	-
Mer än 10 år	-	-	-	-
Summa	8 501 334	4 933 166	8 281 042	4 749 752

Not 16 Övriga finansiella placeringstillgångar

	2020-12-31	2019-12-31
Räntebärande aktieägarlån	200 033	200 033
Summa	200 033	200 033

Not 17 Övriga fordringar

	2020-12-31	2019-12-31
Övriga kortfristiga fordringar	13 798	1 848
Summa	13 798	1 848

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna ränteintäkter	12 869	3 000
Summa	12 869	3 000

Not 19 Livförsäkringsavsättning

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående avsättning	7 460 732	6 904 498
Premieinkomst	79 692	67 494
Utbetalda försäkringsersättningar *)	-341 968	-337 379
Effekt av ändrad diskonteringsränta	314 227	548 128
Premieränta	78 898	122 717
Uttag för avkastningsskatt	-11 909	-18 026
Kostnadsuttag	-18 608	-17 333
Värdesäkring	108 181	160 184
§ 6,7, och 8 pensionärer	7 100	2 211
Andra förändringar **)	28 074	28 238
Utgående avsättning	7 704 419	7 460 732

*) Posten avser endast försäkringsersättningar. Driftskostnader avseende skadereglering ingår ej.**) Posten avser riskresultat, reserv för premiebefrielse, förtidspensioner samt poster av engångskaraktär. Riskresultatet redovisas i tabellform i not 2.

Diskonterat kassaflöde - förfallostruktur

	2020-12-31	2019-12-31
0-1 år	360 528	356 475
1-5 år	1 346 530	1 318 828
5-10 år	1 548 213	1 505 972
> 10 år	4 449 148	4 279 457
Summa	7 704 419	7 460 732

Not 20 Skatter

	2020-12-31	2019-12-31
Skatteskuld avseende avkastningsskatt	895	749
Summa	895	749

Pensionskassan beskattas enligt Lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Skatten beräknas på de finansiella nettotillgångarna värderade till marknadsvärde vid beskattningsårets ingång.

Not 21 Innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag

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. Pensionskassans innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag utgörs av innehav i räntefonder.

Not 22 Ställda panter

	2020-12-31	2019-12-31
Aktier och andelar	3 727 872	6 374 378
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 495 584	4 933 166
Kassa och bank	241 495	223 435
Summa	12 464 951	11 530 979

Skuld täckningsgillt värde på registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning.

Stockholm den 16/3 2021



Pär Boman
Ordförande



Magnus Ericson



Anna-Karin Qvarfordt Hjelmborg



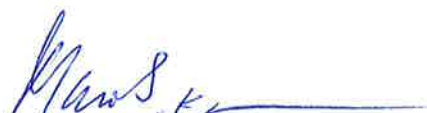
Mikael Hallåker



Robert Lundin



Anne Reis



Marie Dahlgren Egenäs
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 17/3-2021



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Johan Rippe
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening, org.nr 802005-5565

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening för år 2020.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag med ändringar t.o.m. 30 april 2011 och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av föreningens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag med ändringar t.o.m. 30 april 2011. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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 föreningen enligt god revisionssed 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.

Styrelsen och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag med ändringar t.o.m. 30 april 2011. Styrelsen och den 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 på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och den verkställande direktören för bedömningen av föreningens 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 avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Den auktoriserade revisorns ansvar

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och företagsledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning av Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att föreningsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorers ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisions sed 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 den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som föreningens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av föreningens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen och den verkställande direktören ansvarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma föreningens ekonomiska situation, och att tillse att föreningens organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett trygghetssätt.

Revisorernas 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 den verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen.
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag med ändringar t.o.m. 30 april 2011 eller stadgarna.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om understödsföreningar.

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

Stockholm den 19 mars 2021



Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor



Johan Rippe
Auktoriserad revisor