

Årsredovisning

för

Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening

802005-5565

Räkenskapsåret 2023

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2023. Siffror inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

Ändamålet för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening (Pensionskassan) är att tillhandahålla ålders-, sjuk- och efterlevandepension enligt gällande kollektivavtal främst BTP2, 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.

Pensionskassan har en lång historia och bildades i januari 1921. När den nya lagen om tjänstepensionsföretag (2019:742) trädde i kraft i december 2019 ansökte Pensionskassan därefter om att få omvandlas till tjänstepensionsförening. Tillstånd till omvandling erhöles i januari 2021 och som följd av detta skedde även en namnändring till Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening

Organisation

Styrelsen består av sex personer, av vilka tre utses av Handelsbankens Centralstyrelse och tre av Finansförbundets koncernklubb i Handelsbanken. Under året hade styrelsen 6 (6) protokollförda sammanträden.

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

Pensionskassan har en riskhanteringsfunktion som utvärderar systemet för riskhantering. I funktionens ansvar ingår bland annat att identifiera, mäta, analysera och rapportera väsentliga risker till styrelsen och verksamheten. Analys och kontroll av försäkringsrisker sker av aktuariefunktionen men även löpande av riskhanteringsfunktionen.

Vidare har Pensionskassan en compliancefunktion med ansvar för att säkerställa regelefterlevnaden.

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 två ordinarie revisorer och två suppleanter.

Risker i verksamheten

De väsentligaste riskerna som är förknippade med verksamheten är finansiella risker, försäkringsrisker samt operativa risker. Pensionskassan står under Finansinspektionens tillsyn och det riskkänsliga kapitalkravet är en del av Finansinspektionens metodik för mätning av försäkringsverksamhetens exponering mot olika risker.

Ett kapitalkrav beräknas 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.

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 tjänstepensionsföretag.

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 försäkrings- tekniska 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 lag, föreskrifter och de policyer och riktlinjer som styrelsen fastställt.

Ytterligare upplysningar om risker och riskhantering framgår av not 2.

Väsentliga händelser under året

Året har präglats av följderna från den pågående invasionen av Ukraina och av volatilitet på aktiemarknader likväl som räntemarknader. Marknadsrörelser har haft en positiv effekt på Pensionskassans placeringstillgångar.

Resultatutveckling

Årets resultat ökade jämfört med föregående år och uppgick till +863 mnkr (-587) efter avdrag för skatt med 32 mnkr (13). Det tekniska resultatet, före bokslutsdispositioner och skatt, uppgick till +900 mnkr (-566).

Till skillnad mot föregående år med orealiserade förluster så redovisar Pensionskassan en positiv totalavkastning på placeringstillgångar för 2023. Totalavkastningen ökade från -1 613 mnkr till + 1 412 mnkr innevarande år (not 9).

Utbetalda försäkringsersättningar består av ersättning vid ålderspension, sjukdom, dödsfall och driftskostnader för skadereglering. Utöver försäkringsersättningar utbetalas också pensionstilllägg. Pensioner under utbetalning, intjänade pensionsrätter

och kompletteringspension intjänad mellan 1991-01-01 och 1999-12-31 har för räkenskapsåret 2023 räknats upp med 10,84 % (2,51).

Av utbetalda försäkringsersättningar utgjorde utbetalda pensionstilllägg 92 mnkr (59), not 10.

Utbetalningar gjordes under året till 6 306 personer (6 195) och totalt antal försäkrade i föreningen uppgick vid årsskiftet till 12 157 personer.

Försäkringsteknisk avsättning är högre för räkenskapsåret 2023 jämfört med föregående år främst som en följd av värdesäkring av intjänad pension men även som följd av något lägre diskonteringsräntor jämfört med föregående årsskifte (not 19).

Antal anslutna arbetsgivare inom Handelsbankens koncern uppgick till 8 (9).

Totala driftskostnaderna uppgick till 11 mnkr (12). Beloppet avser administrationskostnader i försäkringsrörelsen och beskrivs närmare under not 12. Administrativa tjänster och internrevision köps bland annat 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.

Pensionskassans verksamhet delas i resultatanalysen på sidan 7 upp i två rörelsegrenar, förmånsbestämd försäkring respektive riskförsäkring. Riskförsäkring avser resultatet från premiebefrielseförsäkring och sjukförsäkring. För riskförsäkringsgrenen kan avsättning ske till säkerhetsreserv. Se vidare under not 21.

Kapitalförvaltning

Placeringsstrategi

Pensionskassans ändamål är att tillhandahålla ålders-, sjuk- och efterlevandepension till anställda i Handelsbankskoncernen. Pensionerna är förmånsbestämda vilket innebär att resultatet från kapitalförvaltning av tillgångar inte påverkar storleken på utbetalda pensioner.

Placeringar ska ske på ett aktsamt sätt och styrelsen följer löpande utvecklingen av Pensionskassans placeringar i förhållande till de utfästelser som Pensionskassan ska trygga. Ambitionen är att avkastningen på medellång och lång sikt minst ska motsvara förväntad utveckling för Pensionskassans

åtaganden med en tillräcklig buffert för att säkerställa värdesäkring av intjänade pensioner över tid.

Av femårsöversikt framgår placeringstillgångarnas utveckling samt motsvarande uppgifter för värdet på Pensionskassans åtaganden. Värdet på de samlade tillgångarna inklusive upplupna räntor och inlåning ökade med 1 069 mnkr till 16 302 mnkr (15 233).

Tillgångarna var placerade på följande sätt:

Belopp marknadsvärden mnkr

| Marknad | 2023 | %-uell andel | 2022 | %-uell andel |
|----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|
| Aktierelaterat | 3 829 | 23,5% | 3 366 | 22,1% |
| Ränterelaterat | 11 785 | 72,3% | 11 136 | 73,1% |
| Fastigheter | 688 | 4,2% | 731 | 4,8% |
| Summa | 16 302 | 100,0% | 15 233 | 100,0% |

Belopp inklusive inlåning och upplupna räntor. Fastigheter avser här aktier i onoterade fastighetsbolag.

Placeringstillgångarnas värde exklusive upplupna räntor och inlåning översteg livförsäkringsavsättningen med 8 512 mnkr (8 195) vilket motsvarar en konsolidering på 222 % (234).

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 25 % (22) av aktieportföljens marknadsvärde. Marknadsvärdet på Pensionskassans aktieinnehav uppgick till 3 829 mnkr (3 366) vilket motsvarar en andel av samtliga placeringstillgångar på 24 % (22).

Räntemarknad

De ränterelaterade tillgångarna består av marknadsvärderade obligationer, räntefonder och inlåning. Värdet på de ränterelaterade tillgångarna uppgick till 11 785 mnkr (11 136). Av de ränterelaterade placeringarna var 48 % (48) placerat i fonder administrerade av Handelsbanken.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Det råder en fortsatt osäkerhet i hur omvärldsfaktorer kan komma att påverka de finansiella marknaderna och därmed Pensionskassans verksamhet och nyckeltal framgent.

Förslag till resultatdisposition

Årets resultat uppgår till 863 422 187 kr och förs mot konsolideringsfond.

Femårsöversikt

Tkr om ej annat anges

| Utdrag ur resultaträkningen | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Premieinkomst | 753 923 | 272 966 | 141 612 | 79 692 | 67 494 |
| Kapitalavkastning | 1 412 284 | -1 613 379 | 1 764 594 | 878 475 | 3 119 533 |
| Försäkringsersättningar | -390 144 | -355 535 | -342 364 | -341 968 | -337 379 |
| Tekniskt resultat | 900 292 | -565 893 | 1 972 561 | 361 096 | 2 284 239 |
| Årets resultat | 863 422 | -587 480 | 1 960 947 | 349 877 | 2 275 090 |

| Ekonomisk ställning | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Placeringstillgångar | 15 511 709 | 14 331 172 | 16 690 448 | 15 280 557 | 14 803 943 |
| Försäkringsteknisk avsättning | 6 999 787 | 6 135 934 | 7 280 532 | 7 704 419 | 7 460 732 |
| Konsolideringskapital/ eget kapital | 9 278 642 | 9 080 354 | 9 850 575 | 7 919 675 | 7 569 798 |
| Erforderlig solvensmarginal | - | - | - | 314 279 | 304 500 |
| Minimikapital | 285 757 | 250 491 | 298 306 | - | - |
| Riskkänsligt kapitalkrav | 1 769 021 | 1 599 756 | 2 301 354 | - | - |

| Nyckeltal % | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Förvaltningskostnadsprocent | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |
| Direktavkastning | 1,2% | 1,0% | 1,4% | 0,6% | 2,9% |
| Totalavkastning | 9,0% | -10,0% | 10,8% | 5,7% | 22,9% |
| Konsolidering | 221,6% | 233,6% | 229,2% | 198,3% | 198,4% |

Jämförelsetal för 2021 har räknats om som följd av ändrad redovisningsprincip för 2022, se vidare under not 1.

Definitioner

| | |
|-----------------------------|---|
| Erforderlig solvensmarginal | Beräknas utifrån verksamhetens art och omfattning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter fram till och med räkenskapsår 2020. Efter Pensionskassans omvandling till tjänstepensionsföretag beräknas istället ett minimikapital för verksamheten i enlighet med regelverk för tjänstepensionsföretag. |
| Minimikapital | Minimikapital beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21 som gäller för tjänstepensionsföreningar |
| Riskkänsligt kapitalkrav | Riskkänsligt kapitalkrav beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21. |
| 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 värdeförändring i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar och bankmedel. |
| Konsolidering | Visar förhållandet mellan placeringstillgångarnas marknadsvärden och den försäkringstekniska avsättningen. |

Resultaträkning

| tkr | | 2023-01-01 -2023-12-31 | 2022-01-01 -2022-12-31 |
|---|--------|---------------------------|---------------------------|
| Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen | | | |
| Not 3,9 | | | |
| Premieinkomster | Not 4 | 753 923 | 272 966 |
| Kapitalavkastning, intäkter | Not 5 | 330 374 | 395 969 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | Not 6 | 1 115 108 | - |
| Utbetalda försäkringsersättningar | Not 10 | -390 144 | -355 535 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | Not 11 | -863 853 | 1 144 598 |
| Driftskostnader | Not 12 | -11 090 | -11 750 |
| Kapitalavkastning, kostnader | Not 7 | -34 026 | -2 793 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | Not 8 | - | -2 009 348 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 900 292 | -565 893 |
| Icke-teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen | | | |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | 900 292 | -565 893 |
| Bokslutsdisposition | Not 21 | -4 427 | -8 426 |
| Skatt | | -32 443 | -13 161 |
| Årets resultat | | 863 422 | -587 480 |
| Totalresultat | | | |
| Årets resultat | | 863 422 | -587 480 |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Årets totalresultat | | 863 422 | -587 480 |

2

Resultatanalys

| tkr | Totalt | Förmånsbestämd försäkring | RisKFörsäkring *) |
|---|----------------|---------------------------|-------------------|
| Premieinkomster | 753 923 | 743 955 | 9 968 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 330 374 | 328 701 | 1 673 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 1 115 108 | 1 109 458 | 5 650 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | -390 144 | -387 569 | -2 575 |
| Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar | -863 853 | -850 658 | -13 195 |
| Driftkostnader | -11 090 | -11 034 | -56 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -34 026 | -33 854 | -172 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | - | - | - |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 900 292 | 898 999 | 1 293 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | 900 292 | 898 999 | 1 293 |
| Bokslutsdisposition | -4 427 | - | -4 427 |
| Skatt | -32 443 | -32 540 | 97 |
| Årets resultat | 863 422 | 866 459 | -3 037 |

**) Avser tjänsteanknuten premiefrielseförsäkring samt sjukförsäkring*

Försäkringstekniska avsättningar

| | | | |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Livförsäkringsavsättning | 6 964 324 | 6 964 324 | - |
| Avsättning för oreglerade skador | 35 463 | - | 35 463 |
| Summa försäkringstekniska avsättningar | 6 999 787 | 6 964 324 | 35 463 |

Balansräkning

| tkr | | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | Not 13 | | |
| Placeringsstillgångar | Not 14 | | |
| Aktier och andelar | Not 15 | 4 516 658 | 4 096 946 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Not 16 | 10 995 051 | 10 234 226 |
| Summa Placeringsstillgångar | | 15 511 709 | 14 331 172 |
| Fordringar | | | |
| Övriga fordringar | Not 17 | 158 | 17 |
| Andra tillgångar | | | |
| Kassa och bank | | 761 622 | 879 344 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | Not 13,18 | 32 140 | 25 346 |
| Summa tillgångar | | 16 305 629 | 15 235 879 |

Eget kapital, avsättningar och skulder

| | | | |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| Eget kapital | | | |
| Konsolideringsfond | | 8 415 219 | 9 667 834 |
| Årets resultat | | 863 423 | -587 480 |
| Summa eget kapital | | 9 278 642 | 9 080 354 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Säkerhetsreserv | Not 21 | 12 853 | 8 426 |
| Försäkringstekniska avsättningar | Not 19 | | |
| Livförsäkringsavsättning | | 6 964 324 | 6 113 666 |
| Avsättning för oreglerade skador | | 35 463 | 22 268 |
| Summa försäkringstekniska avsättningar | | 6 999 787 | 6 135 934 |
| Skulder | | | |
| Övriga skulder | Not 20 | 13 574 | 10 584 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 773 | 581 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | | 16 305 629 | 15 235 879 |

Poster utanför balansräkningen

Ansvarsförbindelser, ounyttjat kapitallöfte

-

-

Rapport över förändringar i eget kapital

| tkr | Konsolideringsfond | Årets resultat | Totalt |
|---|---------------------------|-----------------------|------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2022 | 7 889 628 | 1 960 947 | 9 850 575 |
| Disposition av 2021 års resultat | 1 960 947 | -1 960 947 | 0 |
| Beslutad värdesäkring | -182 741 | - | -182 741 |
| Resultat för år 2022 | - | -587 480 | -587 480 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | 9 667 834 | -587 480 | 9 080 354 |
| | | | |
| Ingående balans per 1 januari 2023 | 9 667 834 | -587 480 | 9 080 354 |
| Disposition av 2022 års resultat | -587 480 | 587 480 | 0 |
| Beslutad värdesäkring | -665 135 | - | -665 135 |
| Resultat för år 2023 | - | 863 423 | 863 423 |
| Utgående balans per 31 december 2023 | 8 415 219 | 863 423 | 9 278 642 |

*Från och med 2022 redovisas beslutad värdesäkring av pensioner över konsolideringsfond.
Ingående balanser har justerats och jämförelsetal räknats om.*

Noter

tkr om inget annat anges

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) i enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpas godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) i den utsträckning det är möjligt enligt svensk rätt, samt RFR 2 om kompletterande redovisningsregler från Rådet för finansiell rapportering.

Ändrade redovisningsprinciper

Den nya standarden IFRS 17, avseende redovisning av försäkringsavtal, är inte tillämplig på Pensionskassan. IFRS 9, avseende redovisning av finansiella instrument, tillämpas från 1 januari 2023. Detta innebär dock ingen materiell förändring då Pensionskassan likt tidigare år redovisar placeringstillgångar till verkligt värde. Pensionskassan väljer därför undantaget och redovisar ingen retroaktiv effekt.

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 motsvaras av det belopp som krävs för att företaget vid varje tidpunkt ska kunna uppfylla alla åtaganden som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal och består i allt

väsentligt av livförsäkringsavsättning. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna beräknas som det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som kan uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal och att beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet, skatter samt driftskostnader.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen motsvaras av det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som kan uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal avseende försäkringsfall, förvaltningskostnader och andra kostnader under resten av avtalsperioden för löpande försäkringar. Värdering sker enligt Lag om Tjänstepensionsföretag (2019:742) med så kallade aktsamma antaganden. Detta har framförallt påverkan på valet av diskonteringsränta. Av Finansinspektionens gällande föreskrift (FFFS 2019:21) avseende val av räntesats vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar framgår på vilket sätt räntekurvan ska fastställas. Denna anger att vid bestämmande av diskonteringsräntekurvan ska Pensionskassan utgå från marknadsnoteringar för ränteswappar. Från diskonteringsräntekurvan görs avdrag för avkastningsskatt och omkostnader. Periodens förändrade avsättning redovisas i resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

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.

Obeskattade reserver

Pensionskassan kan i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2021:4 göra avsättning till säkerhetsreserv för rörelsegren riskförsäkring. Beräkning sker utifrån premier och avsättning för oreglerade skador.

Skatt

Pensionskassans verksamhet delas i resultatanalysen på sidan 7 upp i två rörelsegränar. Den förmånsbestämda försäkringsgrenen

beskattas enligt lagen om avkastningsskatt och riskförsäkringsgrenen beskattas med inkomstskatt. Avkastningsskatten beräknas på de finansiella nettotillgångarna värderade till marknadsvärde vid beskattningsårets ingång.

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 handelsändamål respektive identifierade. Gruppen identifierade avser här tillgångar som vid anskaffningstillfället definierats som tillgångar som redovisas till verkligt värde i resultaträkningen. För det fall att Pensionskassan innehar derivat så redovisas dessa som innehav för handelsändamål.

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 14.

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 råvaruprisrisk.

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 24 % (22) av tillgångarna är placerade i aktier.



En aktiekursnedgång med 10 % skulle minska värdet på motsvarande placeringstillgångar med 383 mnkr (337). 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 ligger på samma nivå som föregående år. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 1,6 år (1,8). En uppgång av marknadsräntorna med 100 bp hade minskat värdet på de ränterelaterade placeringstillgångarna med cirka 177 mnkr (183). 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 7 000 mnkr (6 136). En minskning av diskonteringsräntan med 100 räntepunkter skulle öka skuldens storlek med 934 mnkr (821). En ökad diskonteringsränta skulle ge en minskad skuld med 764 mnkr (671).

Tillgångar och skulders kontraktsevenliga räntebindningstider framgår av not 16 samt 19.

Kreditrisk

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

| Kreditrisk, värden mnkr | 2023 | %-uell andel | 2022 | %-uell andel |
|-------------------------|--------|--------------|--------|--------------|
| Obligationer | 5 376 | 48,8% | 4 894 | 47,7% |
| Räntefonder | 5 648 | 51,2% | 5 362 | 52,3% |
| Summa | 11 024 | 100,0% | 10 256 | 100,0% |

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

Obligationer utgörs av 22 innehav (21) med ett totalt nominellt belopp på 5 587 mnkr (5 415). Kreditrisken i obligationerna uttryckt som genomsnittlig kredit-spread uppgår till 50 baspunkter (142).

Räntefonderna är administrerade av Handelsbanken som betygssätter de flesta fonderna genom fond-informationsföretaget 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 företags-obligationsfond. Korträntefonderna placerar i korta räntebärande värdepapper där den genomsnittliga återstående räntebindningstiden 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 85 baspunkter (183).

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 försäkrings-

premier, 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 rörelse-likviditet motsvarande tre månaders nettobehov. Av placeringstillgångarna på totalt 16 302 mnkr (15 233) utgör 96 % (95) tillgångar som kan avyttras inom 14 dagar.

Tillgångar och skulders förfallostruktur redovisas i tabellform nedan.

| Förfallostruktur | 2023 | | | | | |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| | Belopp mnkr | < 1år | 1-5 år | 5-10 år | >10 år | Totalt |
| Tillgångar | | | | | | |
| Aktier | 4 517 | - | - | - | - | 4 517 |
| Obligationer | 1 307 | 4 069 | - | - | - | 5 376 |
| Räntefonder | 5 648 | - | - | - | - | 5 648 |
| Inlåning | 762 | - | - | - | - | 762 |
| Övriga fordringar | 3 | - | - | - | - | 3 |
| Summa tillgångar | 12 237 | 4 069 | - | - | - | 16 306 |
| Skulder | | | | | | |
| Försäkringsteknisk avsättning | 393 | 1 435 | 1 595 | 3 577 | - | 7 000 |
| Korta skulder | 14 | - | - | - | - | 14 |
| Summa skulder | 407 | 1 435 | 1 595 | 3 577 | - | 7 014 |

| Förfallostruktur | 2022 | | | | | |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------|---------------|
| | Belopp mnkr | < 1år | 1-5 år | 5-10 år | >10 år | Totalt |
| Tillgångar | | | | | | |
| Aktier | 4 097 | - | - | - | - | 4 097 |
| Obligationer | 528 | 4 366 | - | - | - | 4 894 |
| Räntefonder | 5 362 | - | - | - | - | 5 362 |
| Inlåning | 879 | - | - | - | - | 879 |
| Övriga fordringar | 4 | - | - | - | - | 4 |
| Summa tillgångar | 10 870 | 4 366 | - | - | - | 15 236 |
| Skulder | | | | | | |
| Försäkringsteknisk avsättning | 355 | 1 260 | 1 375 | 3 146 | - | 6 136 |
| Korta skulder | 11 | - | - | - | - | 11 |
| Summa skulder | 366 | 1 260 | 1 375 | 3 146 | - | 6 147 |

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 2019:21.

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 livsfallsrisken 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.

Tabellen nedan visar effekten på försäkringsteknisk avsättning, FTA, vid olika scenarios. Belopp i mnkr.

| Känslighet försäkringsrisker | Förändring i FTA | |
|--|------------------|------|
| | 2023 | 2022 |
| 15 % minskad dödlighet (långlevnadsrisk) | + 272 | +232 |
| 15 % minskad avveckling (sjuklighetsrisk) | +2 | +0 |
| 15 % ökad invaliditetsgrad (sjuklighetsrisk) | +1 | +1 |

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 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| Livsfall | -33,9 | -26,6 | 3,3 | -9,4 | -18,5 |
| Dödsfall | 17,3 | 17,0 | -0,7 | 6,1 | 7,5 |
| Sjukfall | -1,3 | 15,4 | 0,6 | 8,1 | 10,9 |
| Driftskostnader | 2,4 | 1,5 | 2,4 | 4,9 | 5,8 |
| Summa | -15,5 | 7,3 | 5,6 | 9,7 | 5,7 |

Det samlade resultatet från analysen av försäkringsriskerna uppgick till -15,5 mnkr (7,3) och är en funktion av faktiskt utfall i förhållande till gjorda antaganden respektive år.

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. Detta underbyggs av styrelsens egna risk- och solvensbedömning som visar på en fortsatt stark finansiell ställning.

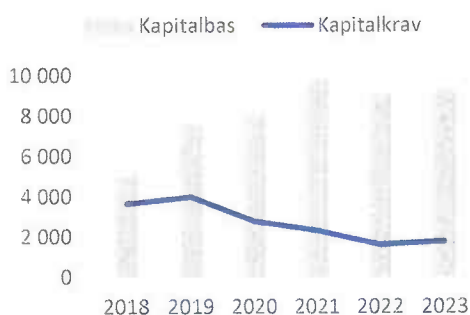
Konsolideringsnivån uppgick vid årsskiftet till 222 % (234) att jämföras med Pensionskassans konsolideringspolicy som anger att konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar inte ska understiga 125 %. Konsolideringskapitalet motsvarar eget kapital vilket uppgår till 133 % (148) av den försäkringstekniska avsättningen.

Kapitalkrav

Pensionskassan står under Finansinspektionens tillsyn och beräkning av riskkänsligt kapitalkrav följer av Lag (2019:742) om Tjänstepensionsföretag och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21.

Beräkning av riskkänsligt kapitalkrav sker baserat på olika scenarios för respektive riskkategori i enlighet med Finansinspektionens anvisningar. Det samlade kapitalkravet ställs i relation till Pensionskassans kapitalbas och rapporteras kvartalsvis. För det fall att kapitalbasen bedöms vara för låg i förhållande till riskkänsligt kapitalkrav vidtas åtgärder i enlighet med gällande lag och stadgar.

Före Pensionskassans omvandling till tjänstepensionsförening beräknades kapitalkrav i enlighet med den så kallade trafikljusmodellen. Av diagrammet nedan framgår kapitalbas och kapitalkrav beräknat enligt vid var tid gällande regelverk. Belopp i mnkr.



Det minskade kapitalkravet de senaste åren är främst en följd av omallokeringar mellan tillgångsslag. Diagrammet visar att Pensionskassans kapitalbas överstiger kapitalkravet med god marginal.

Operativ risk

Pensionskassan har tillikaanställd personal men som inte uppbär 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.

Riskhanteringsfunktionen 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 Uppllysningar om närstående | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Närstående intäkter och kostnader | | |
| Premieinbetalningar | 88 788 | 90 225 |
| Köp av administrativa tjänster | -9 394 | -9 587 |
| Nettoresultat | 79 394 | 80 638 |
| Fordringar på och skulder till närstående | | |
| Inlåning | 231 506 | 366 938 |
| Summa tillgångar | 231 506 | 366 938 |
| Övriga skulder | -7 065 | -8 575 |
| Summa skulder | -7 065 | -8 575 |

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 | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Inbetalda och tillgodoförda premier | 88 788 | 90 225 |
| Tilldelad återbäring genom värdesäkring | 665 135 | 182 741 |
| Summa | 753 923 | 272 966 |

Värdesäkring inkluderar intjänad pensionsrätt (fribrev), pensioner under utbetalning och indexering av kompletteringspension intjänad 1991 – 1999.

| Not 5 Kapitalavkastning, intäkter | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Erhållna utdelningar | 108 135 | 106 045 |
| Ränteintäkter | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 39 801 | 48 071 |
| Övriga ränteintäkter | 33 813 | 12 688 |
| Summa ränteintäkter | 73 614 | 60 759 |
| Realisationsvinst, netto | | |
| Aktier och andelar | 148 625 | 229 165 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | - |
| Summa realisationsvinst, netto | 148 625 | 229 165 |
| Summa | 330 374 | 395 969 |

| Not 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 2023 | 2022 |
|---|------------------|-------------|
| Aktier och andelar | 518 027 | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 597 081 | - |
| Summa | 1 115 108 | - |

| Not 7 Kapitalavkastning, kostnader | 2023 | 2022 |
|---|----------------|---------------|
| Förvaringstjänster | -827 | -2 793 |
| Övriga räntekostnader | -11 | - |
| Realisationsförlust, netto | | |
| Aktier och andelar | - | - |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | -33 188 | - |
| Summa realisationsförlust, netto | -33 188 | - |
| Summa | -34 026 | -2 793 |

| Not 8 Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 2023 | 2022 |
|---|-------------|-------------------|
| Aktier och andelar | - | -1 399 200 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | -610 148 |
| Summa | - | -2 009 348 |

Not 9 Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

| Finansiella tillgångar | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|--|-----------------------------|----------------------------|------------------|--|-----------------------------|----------------------------|-------------------|
| | Värderat till verkligt värde i resultaträkningen uppdelat på | | | Summa | Värderat till verkligt värde i resultaträkningen uppdelat på | | | Summa |
| | Innehav för handels-ändamål | Identifierade ¹⁾ | Upplupet anskaffningsvärde | | Innehav för handels-ändamål | Identifierade ¹⁾ | Upplupet anskaffningsvärde | |
| Aktier och andelar | - | 774 787 | - | 774 787 | - | -1 063 989 | - | -1 063 989 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 614 446 | - | 614 446 | - | -551 292 | - | -551 292 |
| Likvida medel | - | - | 23 061 | 23 061 | - | - | 1 902 | 1 902 |
| Summa | - | 1 389 233 | 23 061 | 1 412 294 | - | -1 615 281 | 1 902 | -1 613 379 |
| Finansiella skulder | - | - | - | - | - | - | - | - |

1) Med "Identifierade" avses tillgångar som vid anskaffningstillfället bestämts tillhöra kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde i resultaträkningen.

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

| Not 10 Utbetalda försäkringsersättningar | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ålderspension | -365 480 | -333 858 |
| Efterlevandepension | -19 789 | -17 164 |
| Sjukpension, premiebefrielse mm | -2 575 | -2 213 |
| Driftskostnader för skadereglering | -2 300 | -2 300 |
| Summa | -390 144 | -355 535 |
| Varav totalt utbetalda pensionstillägg | -91 589 | -58 806 |

| Not 11 Förändring i andra livförsäkringstekniska avsättningar | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|------------------|
| Förändring av livförsäkringsavsättning | -850 658 | 1 134 117 |
| Förändring av riskförsäkring | -13 195 | 10 481 |
| Summa | -863 853 | 1 144 598 |

| Not 12 Driftskostnader | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Administrationskostnader | -11 090 | -11 750 |
| Summa driftskostnader | -11 090 | -11 750 |
| Driftskostnader per kostnadslag: | | |
| Ledning och övriga stödfunktioner | -5 490 | -5 479 |
| Aktuariella kostnader | -1 482 | -1 605 |
| Juridisk rådgivning | -41 | -288 |
| Konsultkostnader | -460 | -690 |
| Portföljadministration | -2 340 | -2 410 |
| Revisionsarvodena | -430 | -417 |
| Redovisningstjänster | -375 | -375 |
| Andra administrationskostnader | -472 | -486 |
| Summa driftskostnader per kostnadslag | -11 090 | -11 750 |
| Totala driftskostnader: | | |
| Driftskostnader för skadereglering | -2 300 | -2 300 |
| Administrationskostnader | -11 090 | -11 750 |
| Summa totala driftskostnader | -13 390 | -14 050 |

Not 13 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

| Finansiella tillgångar | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|--|-----------------------------|----------------------------|------------|--|-----------------------------|----------------------------|------------|
| | Värderat till verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på | | | | Värderat till verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på | | | |
| | Innehav för handelsändamål | Identifierade ¹⁾ | Upplupet anskaffningsvärde | Summa | Innehav för handelsändamål | Identifierade ¹⁾ | Upplupet anskaffningsvärde | Summa |
| Aktier och andelar | - | 4 516 658 | - | 4 516 658 | - | 4 096 946 | - | 4 096 946 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | - | 10 995 051 | - | 10 995 051 | - | 10 234 226 | - | 10 234 226 |
| Övriga fordringar | - | - | 32 298 | 32 298 | - | - | 25 363 | 25 363 |
| Likvida medel | - | - | 761 622 | 761 622 | - | - | 879 344 | 879 344 |
| Summa | - | 15 511 709 | 793 920 | 16 305 629 | - | 14 331 172 | 904 707 | 15 235 879 |

| Finansiella skulder | Innehav för handelsändamål | Identifierade | Andra skulder | Summa | Innehav för handelsändamål | Identifierade | Andra skulder | Summa |
|---------------------|----------------------------|---------------|---------------|-------|----------------------------|---------------|---------------|-------|
| Skulder | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa | - | - | - | - | - | - | - | - |

1) Med "Identifierade" avses tillgångar som vid anskaffningstillfället bestämts tillhöra kategorin finansiella instrument värderade till verkligt värde i resultaträkningen.

Not 14 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

| Finansiella tillgångar | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|------------|--------|---------|------------|------------|--------|---------|------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Aktier och andelar | 3 828 915 | - | 687 743 | 4 516 658 | 3 365 799 | - | 731 147 | 4 096 946 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 10 995 051 | - | - | 10 995 051 | 10 234 226 | - | - | 10 234 226 |
| Summa | 14 823 966 | - | 687 743 | 15 511 709 | 13 600 025 | - | 731 147 | 14 331 172 |

| Finansiella skulder | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---------------------|--------|--------|--------|-------|
| Skulder | - | - | - | - |
| Summa | - | - | - | - |

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 i Intea Fastigheter AB. Redovisning av förändringar i nivå 3 framgår av tabellen nedan:

| Förändring av innehav i nivå 3 | 2023 | | | | 2022 | | | |
|--|--------------------|----------------|------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|------------------------------------|---------------------|
| | Aktier och andelar | Obligationer * | Övriga finansiella placeringstillg | Finansiella skulder | Aktier och andelar | Obligationer * | Övriga finansiella placeringstillg | Finansiella skulder |
| Redovisat värde vid årets ingång | 731 147 | - | 0 | - | 611 213 | - | 0 | - |
| Nyanskaffning | 0 | - | - | - | 85 712 | - | - | - |
| Avyttrat under året | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Förfallet under året | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Realiserad värdeförändring | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Orealiserad värdeförändring | -43 404 | - | - | - | 34 222 | - | - | - |
| Värdeförändring redovisat i övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Flyttat från nivå 1 eller 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Flytta till nivå 1 eller 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Redovisat värde vid årets utgång | 687 743 | - | 0 | - | 731 147 | - | 0 | - |

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

Not 15 Aktier och andelar

| | Verkligt värde tkr | | Anskaffningsvärde tkr | |
|------------------|--------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Noterade aktier | 3 828 915 | 3 365 799 | 1 413 774 | 1 512 088 |
| Onoterade aktier | 687 743 | 731 147 | 418 384 | 418 384 |
| Summa | 4 516 658 | 4 096 946 | 1 832 158 | 1 930 472 |

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| | Verkligt värde tkr | | Anskaffningsvärde tkr | |
|-----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Noterade värdepapper | 10 995 051 | 10 234 226 | 10 844 730 | 10 680 986 |
| Onoterade värdepapper | - | - | - | - |
| Summa | 10 995 051 | 10 234 226 | 10 844 730 | 10 680 986 |

| Räntebindningstider per den 31 december | Verkligt värde tkr | | Anskaffningsvärde tkr | |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
| Mindre än 1 år | 4 620 036 | 4 962 852 | 4 444 419 | 4 978 730 |
| 1-5 år | 6 375 015 | 5 271 374 | 6 400 311 | 5 702 256 |
| 5-10 år | - | - | - | - |
| Mer än 10 år | - | - | - | - |
| Summa | 10 995 051 | 10 234 226 | 10 844 730 | 10 680 986 |

| Not 17 Övriga fordringar | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Övriga kortfristiga fordringar | 158 | 17 |
| Summa | 158 | 17 |

| Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Upplupna utdelningar | 3 351 | 3 351 |
| Upplupna ränteintäkter | 28 789 | 21 994 |
| Summa | 32 140 | 25 346 |

| Not 19 Försäkringsteknisk avsättning | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Ingående avsättning | 6 135 934 | 7 280 532 |
| Inbetalda premier | 88 788 | 90 225 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | -390 144 | -355 535 |
| Förändrat ränteantagande | 357 189 | -1 157 138 |
| Premieränta | 221 135 | 139 984 |
| Uttag för avkastningsskatt | -33 303 | -21 254 |
| Kostnadsuttag | -16 652 | -18 322 |
| Värdesäkring | 665 135 | 182 741 |
| Andra förändringar *) | -28 295 | -5 299 |
| Utgående avsättning | 6 999 787 | 6 135 934 |

*) Posten avser riskresultat samt poster av engångskaraktär. Riskresultatet redovisas i tabellform i not 2.

| Diskonterat kassaflöde - förfallostruktur | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| 0-1 år | 392 979 | 354 659 |
| 1-5 år | 1 434 758 | 1 259 592 |
| 5-10 år | 1 594 693 | 1 375 541 |
| > 10 år | 3 577 357 | 3 146 142 |
| Summa | 6 999 787 | 6 135 934 |

| Not 20 Övriga skulder | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Leverantörsskuld | 7 397 | 8 959 |
| Skatteskuld avkastningsskatt | 5 948 | 1 103 |
| Skatteskuld inkomstskatt | 223 | 522 |
| Övriga skulder | 6 | - |
| Summa | 13 574 | 10 584 |

Beskattning av Pensionskassans verksamhet beskrivs närmare under not 1.

| Not 21 Säkerhetsreserv | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående balans | 8 426 | 0 |
| Förändring av säkerhetsreserven | 4 427 | 8 426 |
| Utgående balans | 12 853 | 8 426 |

Avsättning till säkerhetsreserv avser Pensionskassans rörelsegren för riskförsäkring.

| Not 22 Ställda panter | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktier och andelar | 2 436 590 | 2 166 086 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 10 850 951 | 10 027 429 |
| Kassa och bank | 419 987 | 368 156 |
| Summa | 13 707 528 | 12 561 671 |

Skuld täckningsgillt värde på registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning.

Stockholm den 12 mars 2024



Pär Boman
Ordförande



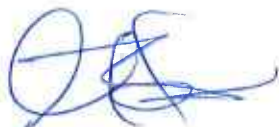
Mikael Hallåker



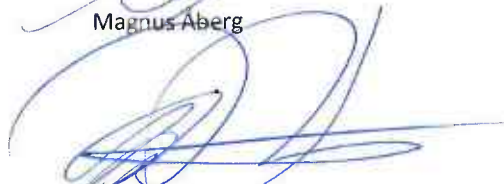
Magnus Åberg



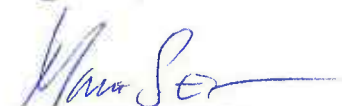
Anna Hjelmberg



Mats Bernö



Åsa Holtman Öhman



Marie Dahlgren Egenäs
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 18 mars 2024



Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Malin Luning
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 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförenings finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till föreningens 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 Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening 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 den granskade föreningen eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av livförsäkringsavsättningar

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen. Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper, not 2 Risker och riskhantering samt i not 19 Försäkringsteknisk avsättning

Särskilt betydelsefullt område

Per den 31 december 2023 (2022) uppgick försäkringstekniska avsättningar till 6 999 787 (6 135 934) tkr varav 6 964 324 (6 113 666) tkr avser livförsäkringsavsättningar och 35 463 (22 268) tkr avser avsättningar för oreglerade skador.

Livförsäkringsavsättningar ska motsvara nuvärdet av försäkringsföreningens framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till faktorer som garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Beräkning görs genom diskontering av förväntade återstående premie- och förmånskassaflöden med diskonteringsränta enligt Finansinspektionens räntekurva

Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av aktuariella metoder. Det redovisade beloppet innehåller väsentliga bedömningsinslag och har därför ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har utfört, bland annat, följande granskningsåtgärder:

- Utvärderat lämpligheten i metoder och antaganden som tillämpas vid beräkningen.
- Utvärderat föreningens process för beräkning av livförsäkringsavsättningar.
- Bedömt tillämpade redovisningsprinciper.
- Testat och bedömt kvaliteten av indata till beräkningsmodellen.
- Utvärderat utformningen och implementeringen av nyckelkontroller relaterade till försäkringstekniska avsättningar.
- Granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen avseende livförsäkringsavsättningar.

I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

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 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 och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

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.

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 misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och
- inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av 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 verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade
- revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om 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.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening för år 2023 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 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 Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening 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 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 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 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 föreningens 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 föreningen
- ♦ på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar.

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 tjänstepensionsföretag.

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 föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av 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 tjänstepensionsföretag.

Johan Rippe utsågs till Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförenings revisor av föreningsstämman den 18 april 2023 och har varit föreningens revisor sedan 7 april 2020.

Malin Lünig utsågs till Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförenings revisor av föreningsstämman den 18 april 2023 och har varit föreningens revisor sedan 18 april 2023.

Stockholm den 18 mars 2024


Johan Rippe
Auktoriserad revisor


Malin Lünig
Auktoriserad revisor