

Årsredovisning

för

Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening

802005-5565

Räkenskapsåret 2022

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförening får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2022. 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, 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 ojämförigt 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 negativ effekt på Pensionskassans placeringstillgångar samtidigt som högre ränteläge visuellt minskat det redovisade värdet på försäkringstekniska avsättningar som diskonterats till högre räntor än tidigare.

Resultatutveckling

Årets resultat minskade jämfört med föregående år och uppgick till -587 mnkr (+ 1 961) efter avdrag för skatt med 13 mnkr (12). Det tekniska resultatet, före bokslutsdispositioner och skatt, uppgick till -566 mnkr (1 973).

Till skillnad mot föregående år med värdeökningar och stora realiserade vinster så redovisar Pensionskassan en negativ totalavkastning på placeringstillgångar. Totalavkastningen minskade från 1 765 mnkr till -1 613 mnkr innevarande år (not 9).

Utbetalda försäkringsersättningar består av ersättning vid ålderspension, sjukdom, dödsfall och drifts-

kostnader för skadereglering. Utöver försäkrings- ersättningar utbetalas också pensionstillägg.

Pensioner under utbetalning, intjänade pensionsrätter och kompletteringspension intjänad mellan 1999-01-01 och 1999-12-31 har för räkenskapsåret 2022 räknats upp med 2,51 % (0,39).

Av utbetalda försäkringsersättningar utgjorde utbetalda pensionstillägg 59 mnkr (54), not 10.

Utbetalningar gjordes under året till 6 195 personer (5 939) och totalt antal försäkrade i föreningen uppgick vid årsskiftet till 12 510 personer.

Försäkringsteknisk avsättning är lägre för räkenskapsåret 2022 jämfört med föregående år främst som en följd av högre diskonteringsräntor (not 19).

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

Totala driftskostnaderna uppgick till 12 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 rörelsegränar, förmånsbestämd försäkring respektive riskförsäkring. Riskförsäkring avser resultatet från premiebefrielseförsäkring och sjukförsäkring. För riskförsäkringsgrenen kan avsättning ske till säkerhetsreserv vilket skett med 8 mnkr (-). 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 minskade med 1 897 mnkr till 15 233 mnkr (17 130).

Tillgångarna var placerade på följande sätt:

Belopp marknadsvärden mnkr

Marknad	2022	%-uell andel	2021	%-uell andel
Aktierelaterat	3 366	22,1%	5 241	30,6%
Ränterelaterat	11 136	73,1%	11 278	65,8%
Fastigheter	731	4,8%	611	3,6%
Summa	15 233	100,0%	17 130	100,0%

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

Placeringstillgångarnas värde exklusive upplupna räntor och inlåning översteg livförsäkrings-avsättningen med 8 195 mnkr (9 410) vilket motsvarar en konsolidering på 234 % (229).

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 22 % (25) av aktieportföljens marknadsvärde. Marknadsvärdet på Pensionskassans aktieinnehav uppgick till 3 366 mnkr (5 241) vilket motsvarar en andel av samtliga placeringstillgångar på 22 % (31).

Räntemarknad

De ränterelaterade tillgångarna består av marknadsvärderade obligationer, räntefonder och inlåning. Värdet på de ränterelaterade tillgångarna uppgick till 11 136 mnkr (11 278). Av de ränterelaterade placeringarna var 48 % (49) placerat i fonder administrerade av Handelsbanken.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Det råder en fortsatt osäkerhet kring hur invasionen av Ukraina och övriga omvärldsfaktorer kan komma att påverka de finansiella marknaderna och därmed Pensionskassans verksamhet och nyckeltal framgent.

Förslag till resultatdisposition

Årets resultat uppgår till -587 480 418 kr och förs mot konsolideringsfond.

N

Femårsöversikt

Tkr om ej annat anges

Utdrag ur resultaträkningen	2022	2021	2020	2019	2018
Premieinkomst	272 966	141 612	79 692	67 494	561 681
Kapitalavkastning	-1 613 379	1 764 594	878 475	3 119 533	-525 420
Försäkringsersättningar	-355 535	-342 364	-341 968	-337 379	-307 747
Tekniskt resultat	-565 893	1 972 561	361 096	2 284 239	-1 038 881
Årets resultat	-587 480	1 960 947	349 877	2 275 090	-1 048 826

Ekonomisk ställning	2022	2021	2020	2019	2018
Placeringsstillgångar	14 331 172	16 690 448	15 280 557	14 803 943	12 027 728
Försäkringsteknisk avsättning	6 135 934	7 280 532	7 704 419	7 460 732	6 904 498
Kapitalbas/ konsolideringskapital	9 080 354	9 850 575	7 919 675	7 569 798	5 294 708
Erforderlig solvensmarginal	-	-	314 279	304 500	282 284
Minimikapital	250 491	298 306	-	-	-
Riskkänsligt kapitalkrav	1 599 756	2 301 354	-	-	-

Nyckeltal %	2022	2021	2020	2019	2018
Förvaltningskostnadsprocent	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Direktavkastning	1,0%	1,4%	0,6%	2,9%	2,6%
Totalavkastning	-10,0%	10,8%	5,7%	22,9%	-4,2%
Konsolidering	233,6%	229,2%	198,3%	198,4%	174,2%

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 utifrån hur balansräkningen är sammansatt 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		2022-01-01 -2022-12-31	2021-01-01 -2021-12-31
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Not 3,9			
Premieinkomster	Not 4	272 966	141 612
Kapitalavkastning, intäkter	Not 5	395 969	2 108 240
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 6	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar	Not 10	-355 535	-342 364
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	Not 11	1 144 598	423 887
Driftskostnader	Not 12	-11 750	-11 671
Kapitalavkastning, kostnader	Not 7	-2 793	-3 499
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 8	-2 009 348	-343 644
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-565 893	1 972 561
Icke-teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-565 893	1 972 561
Bokslutsdisposition	Not 21	-8 426	-
Skatt		-13 161	-11 614
Årets resultat		-587 480	1 960 947
Totalresultat			
Årets resultat		-587 480	1 960 947
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-587 480	1 960 947

Resultatanalys

tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	RisKFörsäkring *)
Premieinkomster	272 966	265 819	7 147
Kapitalavkastning, intäkter	395 969	394 532	1 437
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar	-355 535	-353 322	-2 213
Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar	1 144 598	1 134 117	10 481
Driftskostnader	-11 750	-11 707	-43
Kapitalavkastning, kostnader	-2 793	-2 783	-10
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2 009 348	-2 002 056	-7 292
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-565 893	-575 400	9 507
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-565 893	-575 400	9 507
Bokslutsdisposition	-8 426	-	-8 426
Skatt	-13 161	-12 639	-522
Årets resultat	-587 480	-588 039	559

*Avser tjänsteanknuten premiefrielseförsäkring samt sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättning	6 113 666	6 113 666	-
Avsättning för oreglerade skador	22 268	-	22 268
Summa försäkringstekniska avsättningar	6 135 934	6 113 666	22 268

Balansräkning

tkr		2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar	Not 13		
Placeringstillgångar	Not 14		
Aktier och andelar	Not 15	4 096 946	5 852 601
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 16	10 234 226	10 837 847
Summa Placeringstillgångar		14 331 172	16 690 448
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 17	17	17
Andra tillgångar			
Kassa och bank		879 344	422 001
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 13,18	25 346	20 836
Summa tillgångar		15 235 879	17 133 302

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital			
Konsolideringsfond		9 667 834	7 889 628
Årets resultat		-587 480	1 960 947
Summa eget kapital		9 080 354	9 850 575
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	Not 21	8 426	-
Försäkringstekniska avsättningar	Not 19		
Livförsäkringsavsättning		6 113 666	7 247 783
Avsättning för oreglerade skador		22 268	32 749
Summa försäkringstekniska avsättningar		6 135 934	7 280 532
Skulder			
Övriga skulder	Not 20	10 584	988
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		581	1 207
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		15 235 879	17 133 302

Poster utanför balansräkningen

Ansvarförbindelser, onyttjat kapitallöfte		-	67 328
---	--	---	--------

Rapport över förändringar i eget kapital

tkr	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
Ingående balans per 1 januari 2021	7 569 798	349 877	7 919 675
Effekt av ändrad redovisningsprincip	-108 181	108 181	0
Omräknad ingående balans 1 januari 2021	7 461 617	458 058	7 919 675
Disposition av 2020 års resultat	458 058	-458 058	0
Beslutad värdesäkring	-30 047	-	-30 047
Resultat för år 2021	-	1 960 947	1 960 947
Utgående balans per 31 december 2021	7 889 628	1 960 947	9 850 575
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

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

Kassaflödesanalys är frivillig i juridisk person och ingår därför inte längre i Pensionskassans årsredovisning. Från och med 2022 redovisas beslutad värdesäkring av pensioner som uttag ur konsolideringsfonden. Jämförelsetal har räknats om för föregående år.

Kommande redovisningsregelverk

IFRS 4 om redovisning av försäkringsavtal har omarbetats och den nya standarden benämns IFRS 17. Denna standard är dock inte tillämplig på Pensionskassans verksamhet. Det finns för närvarande inga ytterligare kommande redovisningsregelverk som kan ha påverkan på Pensionskassan.

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 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 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. *M*

Not 2 Risker och riskhantering

Finansiella risker

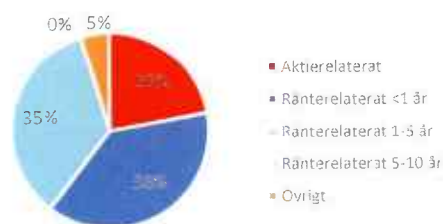
De finansiella riskerna för Pensionskassan delas upp i marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk vilka beskrivs närmare nedan.

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 valutaexponering kan förekomma genom placeringar i räntefonder.

Av diagrammet nedan framgår att 22 % (31) av tillgångarna är placerade i aktier.



En aktiekursnedgång med 10 % skulle minska värdet på motsvarande placeringstillgångar med 337 mnkr (524). 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. Den genomsnittliga återstående löptiden uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 1,8 år (2,3). En uppgång av marknadsräntorna med 100 bp hade minskat värdet på de ränterelaterade placeringstillgångarna med cirka 183 mnkr (252). 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 6 136 mnkr (7 281). En minskning av diskonteringsräntan med 100 räntepunkter skulle öka skuldens storlek med 821 mnkr (1 042). En ökad diskonteringsränta skulle ge en minskad skuld med 671 mnkr (846).

Tillgångar och skulders kontraktensliga räntebindingstider 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 i mnkr	2022	%-uell andel	2021	%-uell andel
Obligationer	4 894	47,7%	5 377	49,5%
Räntefonder	5 362	52,3%	5 479	50,5%
Summa	10 256	100,0%	10 856	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 21 innehav (21) med ett totalt nominellt belopp på 5 415 mnkr (5 415). Kreditrisken i obligationerna uttryckt som genomsnittlig kreditspread uppgår till 142 baspunkter (54).

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 183 baspunkter (49).

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 rörelselikviditet motsvarande tre månaders nettobehov. Av placeringstillgångarna på totalt 15 233 mnkr (17 130) utgör 95 % (96) tillgångar som kan avyttras inom 14 dagar.

Tillgångar och skulders förfallostruktur redovisas i tabellform nedan.

Förfallostruktur		2022			
Belopp mnkr	< 1 år	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

Förfallostruktur		2021			
Belopp mnkr	< 1 år	1-5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Tillgångar					
Aktier	5 853	-	-	-	5 853
Obligationer	301	3 892	1 184	-	5 377
Räntefonder	5 479	-	-	-	5 479
Inlåning	422	-	-	-	422
Övriga fordringar	2	-	-	-	2
Summa tillgångar	12 057	3 892	1 184	-	17 133
Skulder					
Försäkringsteknisk avsättning	358	1 350	1 582	3 991	7 281
Korta skulder	2	-	-	-	2
Summa skulder	360	1 350	1 582	3 991	7 283

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.

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 i försäkringsrisker	2022	2021	2020	2019	2018
Livsfall	-26,6	3,3	-9,4	-18,5	-9,5
Dödsfall	17,0	-0,7	6,1	7,5	4,6
Sjukfall	15,4	0,6	8,1	10,9	5,7
Driftskostnader	1,5	2,4	4,9	5,8	5,2
Summa	7,3	5,6	9,7	5,7	6,0

Det samlade resultatet från analysen av försäkringsriskerna uppgick till 7,3 mnkr (5,6) 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 234 % (229) att jämföras med Pensionskassans konsolideringspolicy som anger att konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar inte ska understiga 125 %. Konsolideringskapitalet motsvarar eget kapital vilket uppgår till 148 % (135) av den försäkringstekniska avsättningen.

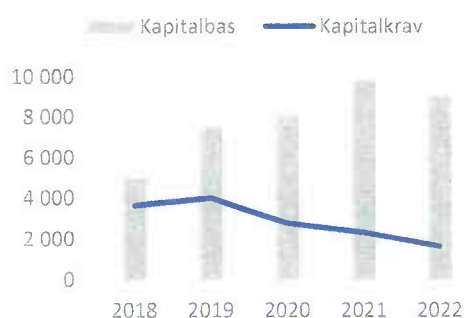
Kapitalkrav

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 Upplysningar om närstående	2022	2021
Närstående intäkter och kostnader		
Premiebetalningar	90 225	111 565
Köp av administrativa tjänster	-9 587	-10 036
Nettoresultat	80 638	101 529

Fordringar på och skulder till närstående		
Inlåning	366 938	258 416
Summa tillgångar	366 938	258 416

Övriga skulder	-	-
Summa skulder	-	-

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	2022	2021
Inbetalda och tillgodoförda premier	90 225	111 565
Tilldelad återbäring genom värdesäkring	182 741	30 047
Summa	272 966	141 612

Not 5 Kapitalavkastning, intäkter	2022	2021
Erhållna utdelningar	106 045	180 170
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 071	29 692
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	9 555
Övriga ränteintäkter	12 688	9 340
Summa ränteintäkter	60 759	48 587
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	229 165	1 879 483
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa realisationsvinst, netto	229 165	1 879 483
Summa	395 969	2 108 240

Not 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2022	2021
Aktier och andelar	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa	-	-

Not 7 Kapitalavkastning, kostnader	2022	2021
Förvaringstjänster	-2 793	-2 918
Avgifter inlåningskonto	-	-581
Summa	-2 793	-3 499

Not 8 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2022	2021
Aktier och andelar	-1 399 200	-286 741
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-610 148	-56 903
Summa	-2 009 348	-343 644

Not 9 Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar	2022				2021			
	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	-	-1 063 989	-	-1 063 989	-	1 772 912	-	1 772 912
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-549 390	-	-549 390	-	-17 871	-	-17 871
Övriga finansiella placeringstillg	-	-	-	-	-	9 555	-	9 555
Övriga fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-1 613 379	-	-1 613 379	-	1 764 596	-	1 764 596
Finansiella skulder	-	-	-	-	-	-	-	-

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 10 Utbetalda försäkringsersättningar

	2022	2021
Ålderspension	-333 858	-320 460
Efterlevandepension	-17 164	-17 004
Sjukpension, premiebefrielse mm	-2 213	-2 600
Driftskostnader för skadereglering	-2 300	-2 300
Summa	-355 535	-342 364
Varav totalt utbetalda pensionstillägg	-58 806	-53 731

Not 11 Förändring i andra livförsäkringstekniska avsättningar

	2022	2021
Förändring av livförsäkringsavsättning	1 134 117	430 131
Förändring av riskförsäkring	10 481	-6 244
Summa	1 144 598	423 887

Not 12 Driftskostnader

	2022	2021
Administrationskostnader	-11 750	-11 671
Summa driftskostnader	-11 750	-11 671
Driftskostnader per kostnadslag:		
Ledning och övriga stödfunktioner	-5 479	-5 625
Aktuariella kostnader	-1 605	-1 411
Juridisk rådgivning	-288	-105
Konsultkostnader	-690	-911
Portföljadministration	-2 410	-2 340
Revisionsarvoden	-417	-400
Redovisningstjänster	-375	-375
Andra administrationskostnader	-486	-504
Summa driftskostnader per kostnadslag	-11 750	-11 671
Totala driftskostnader:		
Driftskostnader för skadereglering *	-2 300	-2 300
Administrationskostnader **	-11 750	-11 671
Summa totala driftskostnader	-14 050	-13 971

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

**) Administrationskostnader, se ovan

Not 13 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar	2022				2021			
	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	-	4 096 946	-	4 096 946	-	5 852 601	-	5 852 601
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	10 234 226	-	10 234 226	-	10 837 847	-	10 837 847
Övriga fordringar	-	25 363	-	25 363	-	20 836	-	20 836
Likvida medel	-	-	879 344	879 344	-	-	422 001	422 001
Summa	-	14 356 535	879 344	15 235 879	-	16 711 284	422 001	17 133 285

Finansiella skulder	2022				2021			
	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på				Värderat till verkligt värde via resultaträkningen uppdelat på			
	Innehav för handelsändamål	Identifierade	Andra skulder	Summa	Innehav för handelsändamål	Identifierade	Andra skulder	Summa
Skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-	-	-

Not 14 Värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde

Finansiella tillgångar	2022				2021			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	3 365 799	-	731 147	4 096 946	5 241 388	-	611 213	5 852 601
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 256 220	-	-	10 256 220	10 855 671	-	-	10 855 671
Summa	13 622 019	-	731 147	14 353 166	16 097 059	-	611 213	16 708 272

Finansiella skulder	2022				2021			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	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	2022				2021			
	Aktier och andelar	Obligationer *	Övriga finansiella placeringstillg	Finansiella skulder	Aktier och andelar	Obligationer *	Övriga finansiella placeringstillg	Finansiella skulder
Redovisat värde vid årets ingång	611 213	-	0	-	377 648	-	203 033	-
Nyanskaffning	85 712	-	-	-	203 033	-	-	-
Avyttrat under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Förfallet under året	-	-	-	-	-	-	-	-
Realiserad värdeförändring	-	-	-	-	-	-	-	-
Orealiserad värdeförändring	34 222	-	-	-	221 008	-	-	-
Värdeförändring redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Flyttat från nivå 1 eller 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Flytta till nivå 1 eller 2	-	-	-	-	-190 476	-	-203 033	-
Redovisat värde vid årets utgång	731 147	-	0	-	611 213	-	0	-

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

Not 15 Aktier och andelar

	Marknadsvärde tkr		Anskaffningsvärde tkr	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Noterade aktier	3 365 799	5 241 388	1 512 088	1 954 260
Onoterade aktier	731 147	611 213	418 384	332 671
Summa	4 096 946	5 852 601	1 930 472	2 286 931

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Marknadsvärde tkr		Anskaffningsvärde tkr	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Noterade värdepapper	10 234 226	10 837 847	10 680 986	10 674 457
Onoterade värdepapper	-	-	-	-
Summa	10 234 226	10 837 847	10 680 986	10 674 457

Räntebindingstider per den 31 december	Marknadsvärde tkr		Anskaffningsvärde tkr	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Mindre än 1 år	4 962 852	4 784 471	4 978 730	4 726 638
1-5 år	5 271 374	4 873 895	5 702 256	4 747 819
5-10 år	-	1 179 481	-	1 200 000
Mer än 10 år	-	-	-	-
Summa	10 234 226	10 837 847	10 680 986	10 674 457

Not 17 Övriga fordringar	2022-12-31	2021-12-31
Övriga kortfristiga fordringar	17	17
Summa	17	17

Not 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna utdelningar	3 351	3 012
Upplupna ränteintäkter	21 994	17 824
Summa	25 346	20 836

Not 19 Försäkringsteknisk avsättning	2022-12-31	2021-12-31
Ingående avsättning	7 280 532	7 704 419
Inbetalda premier	90 225	111 565
Utbetalda försäkringsersättningar	-355 535	-342 364
Förändrat ränteantagande	-1 157 138	-864 434
Premieränta	139 984	56 304
Uttag för avkastningsskatt	-21 254	-8 723
Kostnadsuttag	-18 322	-19 825
Vardesäkring	182 741	30 047
Ändrat livslängdsantagande	-	595 000
Andra förändringar *)	-5 299	18 543
Utgående avsättning	6 135 934	7 280 532

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

Diskonterat kassaflöde - förfallostruktur	2022-12-31	2021-12-31
0-1 år	354 659	357 771
1-5 år	1 259 592	1 350 219
5-10 år	1 375 541	1 581 969
> 10 år	3 146 142	3 990 573
Summa	6 135 934	7 280 532

Not 20 Övriga skulder	2022-12-31	2021-12-31
Leverantörsskuld	8 959	-
Skatteskuld avkastningsskatt	1 103	988
Skatteskuld inkomstskatt	522	-
Summa	10 584	988

Beskattning av Pensionskassans verksamhet beskrivs närmare under not 1.

Not 21 Säkerhetsreserv	2022-12-31	2021-12-31
Avsättning till säkerhetsreserv	8 426	-
Summa	8 426	-

Avsättning till säkerhetsreserv avser Pensionskassans rörelsegren för riskförsäkring.

Not 22 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 23 Ställda panter	2022-12-31	2021-12-31
Aktier och andelar	2 166 086	3 053 732
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 027 429	10 491 559
Kassa och bank	368 156	382 001
Summa	12 561 671	13 927 292

Skuld täckningsgillt värde på registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning.

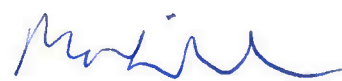
Stockholm den 13 mars 2023



Pär Boman
Ordförande



Mikael Hallåker



Martin Wasteson
Styrelsesuppleant



Anna Hjelmberg



Mats Berno



Åsa Holtman Ohman



Marie Dahlgren Egenäs
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 mars 2023



Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Åsa Lundvall
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 2022.

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 2022 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 bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till 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 det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

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 2022 (2021) uppgick försäkringstekniska avsättningar till 6 135 934 (7 280 532) tkr varav 6 113 666 (7 247 783) tkr avser livförsäkringsavsättningar och 22 268 (32 749) 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.

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.
- 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. Risken 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 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets 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 understödsföreningar, 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 understödsföreningar.

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 understödsföreningar.

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 understödsföreningar.

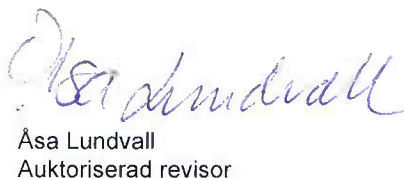
Johan Rippe utsågs till Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförenings revisor av föreningsstämman den 20 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 7 april 2020.

Åsa Lundvall utsågs till Pensionskassan SHB Tjänstepensionsförenings revisor av föreningsstämman den 20 april 2022 och har varit bolagets revisor sedan 20 april 2022

Stockholm den 16 mars 2023



Johan Rippe
Auktoriserad revisor



Åsa Lundvall
Auktoriserad revisor