



ÅRSREDOVISNING 2022

SPK

INNEHÅLL

VDs KOMMENTARER.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
FEMÅRSÖVERSIKT.....	4
RESULTATRÄKNING.....	5
BALANSRÄKNING.....	6
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	7
RESULTATANALYS.....	8
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR.....	9
REVISIONSBERÄTTELSE.....	36
STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA.....	40
FULLMÄKTIGE.....	41
FÖRMÅNER I SPK.....	42

2022 – KRIG I EUROPA

Det var med stor oro och sorg som vi såg kriget återvända till Europa 2022. Dess katastrofala följder kändes inte bara här hemma, utan påverkade människor världen över. De finansiella marknaderna reagerade därefter och vi upplevde en kraftig nedgång då aktiekurserna rasade, räntorna steg och inflationen sköt i höjden. Dessutom drabbades Europa hårt av skyhöga energikostnader. Dessa ekonomiska återverkningar hade naturligtvis en direkt effekt på SPK:s avkastning som slutade på $-12,8\%$. Trots de svåra ekonomiska omständigheterna vi har ställts inför har vi ändå kunnat behålla våra starka nyckeltal tack vare vår strategiskt välbalanserade portfölj och då stigande räntor har inneburit lägre försäkringsteknisk avsättning (FTA) vilket i sin tur har stärkt solvensen. Den starka finansiella situationen har gett oss möjlighet att värdesäkra utgående pensioner med $10,84\%$, vilket motsvarar inflationstakten.

SPK:s engagemang för hållbarhet har vuxit exponentiellt under åren och vi diskuterar ständigt hur vi kan förbättra oss. Vi är fast beslutna att hålla oss informerade och uppdaterade om vilken påverkan våra investeringar har på exempelvis miljö och klimat, och om hållbarhetsriskers möjliga inverkan på investeringens värde. De investeringsbeslut vi fattar speglar detta. Genom att påverka våra fondförvaltare att investera i linje med vår hållbarhetspolicy främjar SPK exempelvis omställning mot lägre koldioxidutsläpp och stärkta mänskliga rättigheter. I och med detta har vi valt att klassificera vår produkt som "Ijusgrön", eller formellt som en artikel 8-produkt enligt den så kallade disclosureförordningen. Resultatet av klassificeringen kan man bland annat hitta på vår hemsida, som kraftigt utökats med hållbarhetsinformation, men även i vår årsredovisning, där förvaltningsberättelsen för första gången innehåller upplysningar enligt en särskild mall i enlighet med kraven i disclosureförordningen, där våra placeringar beskrivs ur ett hållbarhetsperspektiv.

2022 tog vi ett strategiskt beslut att investera i en ny tillgångstyp – skog. Denna tillgångsklass har många fördelar som investering, som att växa naturligt oavsett utfall hos andra tillgångar, fungera som en kolsänka och minska mängden koldioxid i atmosfären, och ge direktavkastning vid avverkning.

2022 blev ett viktigt år för hur vi arbetar då pandemin klingade av och vi kunde återinföra en mer normal arbetssituation, om än i form av en ny normal. Detta har lett till att vi liksom många andra arbetsgivare anammat hybridarbetet som metod, vilket innebär att personalen jobbar både på kontoret och hemifrån under veckan. Genom att arbeta på distans kan vi minimera tiden och energin förknippad med pendling, samtidigt som vi främjar en stark företagskultur när vi ses på kontoret.



Det är osäkert att förutse vad 2023 har i beredskap för oss, men en sak är säker, på SPK ska vi göra allt för att genomföra vårt uppdrag att tillhandahålla trygga pensioner i framtiden.

Slutligen vill jag uttrycka min tacksamhet till mina medarbetare och styrelsen för deras engagemang och arbete under 2022.

Stockholm i februari 2023

Lars-Åke Vikberg
Verkställande direktör

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

JANUARI – DECEMBER 2022

(Jämförelsetalen inom parantes avser januari – december 2021)

VERKSAMHET

SPK administrerar och förvaltar tjänstepension BTP 2 enligt BTP-planen för anställda i Swedbank, sparbanker och andra företag som följer bankavtalet. SPK står under tillsyn av Finansinspektionen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Efter omvandling till tjänstepensionsförening tillämpar SPK sedan 1 januari 2021 den nya tjänstepensionsregleringen under företagsnamnet SPK Pension Tjänstepensionsförening. Införandet av den nya regleringen medförde en hel del nya och ändrade krav, och under året har de sista av de nytillkomna kraven, framför allt i form av olika årsrapporter, implementerats. I och med att även alla nya rapporter tagits fram och rapporterats för första gången, betraktar SPK nu den nya regleringen som fullt implementerad.

I samband med att kriget i Ukraina bröt ut under våren har det säkerställts att SPK inte har några direkta exponeringar mot vare sig Ryssland, Belarus eller Ukraina. Krigsutbrottet har dock fått stora effekter på finansmarknaderna, vilket bland annat visat sig genom fallande aktiekurser, och redan tidigare stigande energikostnader i Europa har under året periodvis nått skyhöga nivåer. Under året har även inflationen stigit kraftigt och centralbankerna har gjort stora styrränteförändringar som har medfört markant högre räntenivåer. De högre räntenivåerna har påverkat värdet på räntetillgångar negativt, men har också inneburit att de diskonteringsräntor som används för att beräkna försäkringsteknisk avsättning (FTA) har stigit, vilket för SPK:s del har resulterat i lägre FTA till följd av valet att hedga endast en mindre del av ränteriskexponeringen i FTA. Detta har inneburit att SPK:s solvenssituation har fortsatt vara stark trots fallande tillgångsvärden.

Som en följd av den negativa utvecklingen på marknaderna har SPK haft en negativ avkastning under året. Den negativa avkastningen har medfört behov av att under året sänka återbäringsräntan för SPK Individuell; från 6% till 4% från och med 1 juni och från 4% till 3% från och med 1 november. Vidare har SPK:s styrelse beslutat att följa parternas rekommendation om att höja utgående pensioner och fribrev med 10,84% från och med 31 december 2022. Den ovanligt höga uppräkningsen är en följd av den ovanligt höga inflationen och ger upphov till en ovanligt stor ökning av FTA i samband med årsskiftet.

NYA REGLER

Den så kallade Disclosureförordningen (SFDR) om hållbarhetsrelaterade upplysningar började tillämpas 2021, men nya utökade informationskrav har nu tillkommit. SPK har klassificerat sina pensionsprodukter, SPK Förmånsbestämd Pension och SPK Individuell (premiebestämd pension), som så kallade artikel 8-produkter enligt SFDR i och med att de främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper. Enligt kraven i

SFDR ska SPK lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt en särskild mall beslutad av EU-kommissionen för dessa produkter. Mallen, som betecknas Bilaga IV och är en bilaga till förvaltningsberättelsen, återfinns efter not 26.

Det har under året blivit klart att SPK inte kommer att omfattas av den nya standarden för redovisning av försäkringsavtal, IFRS 17, då Finansinspektionen beslutat att endast noterade koncerner ska tillämpa reglerna. SPK kommer därmed fortsätta tillämpa lagbegränsad IFRS. Däremot kommer den nya standard för redovisning av finansiella instrument som kom för några år sedan, IFRS 9, som SPK till följd av undantagsregler kopplade till IFRS 17 valt att ännu inte börja tillämpa, att börja tillämpas från och med 1 januari 2023. IFRS 9 ersätter den tidigare standarden IAS 39, men väntas inte medföra några väsentliga förändringar för SPK:s del. Vi har för avsikt att även efter det att IFRS 9 börjat tillämpas fortsätta redovisa placeringstillgångar till verkligt värde över resultatet, då vi bedömer att detta ger en rättvisande bild av verksamheten. SPK kommer inte att tillämpa IFRS 9 retroaktivt, utan kommer att välja den möjlighet till undantag från retroaktiv tillämpning som finns i regelverket. De eventuella övergångseffekter som uppstår är inte väsentliga och kommer därmed inte att redovisas.

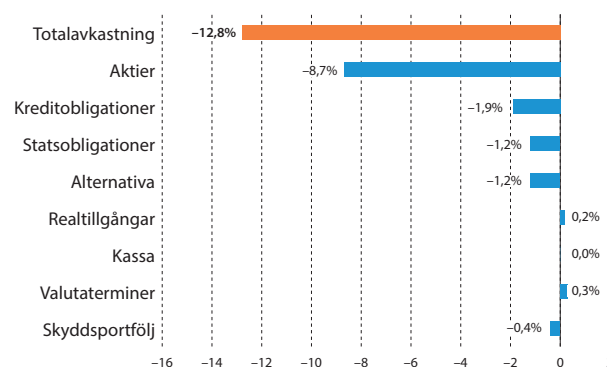
RESULTAT

Resultatet för 2022 uppgick till –2 813 (1 951) Mkr. En negativ kapitalavkastning motsvarande –4 071 (2 309) Mkr är den främsta orsaken till årets negativa resultat, läs mer under kapitalavkastning. Årets förändring av den Försäkringstekniska avsättningen bidrog samtidigt positivt till resultatet med 1 386 (–381) Mkr. Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till –1 029 (–996) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 31 december till 975 (1 095) Mkr. Förvaltningskostnadsprocenten uppgick per 31 december 2022 till 0,18 (0,18) %.

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen för året uppgick till –12,8 (7,2) %. Sett över en 10-årsperiod uppgick snittavkastningen därmed till 3,6 % per år vilket är högre än SPK:s långsiktiga avkastningsbehov (3% i genomsnitt per år).

Bidrag till totalavkastning 2022



Årets avkastning förklaras främst av att aktieportföljen bidrog negativt med –8,7 procentenheter. Aktieportföljen isolerat avkastade –27,1 % under 2022 vilket var sämre än motsvarande jämförelseindex för aktier. Förklaringen till underavkastning i aktieportföljen beror i huvudsak på att resultatet från de externa aktieförvaltarnas aktiva förvaltning var negativt, vilket till viss del beror på den rotation som skedde i marknaden under året från s.k. tillväxtaktier, exempelvis bolag inom IT-sektorn, till s.k. värdeaktier, exempelvis bolag inom energisektorn. Den sistnämnda sektorn hade ett mycket bra år och aktierna steg i genomsnitt med ca 41%, vilket hänger samman med energikrisen i Europa där riskerna med ett stort beroende till rysk gas tydliggjordes under 2022. Till följd av sin hållbarhetspolicy har SPK en tydlig undervikt mot energisektorn som domineras av traditionella bolag inom fossil energi.

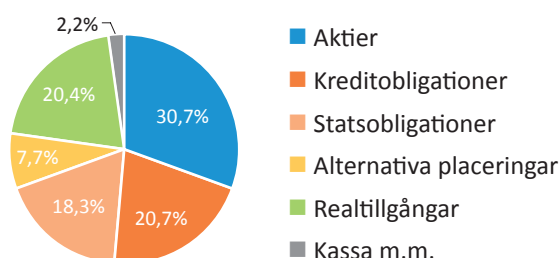
Tyvär var aktieportföljen inte den enda delportfölj som bidrog negativt. Med kraftigt stigande räntor, i kölvattnet av den höga inflationen som under 2022 nådde nivåer som inte setts till på ca 30 år, samt ökade kreditspreadar bidrog även portföljerna för kredit- och statsobligationer negativt med –1,9 procentenheter respektive –1,2 procentenheter. Kreditportföljen isolerat avkastade –8,3% under 2022, vilket dock var bättre än motsvarande jämförelseindex för kreditobligationer. Statsobligationsportföljen isolerat avkastade –4,9%, vilket också det var bättre än motsvarande jämförelseindex för statsobligationer.

Även portföljen för alternativa placeringar, i huvudsak s. k. hedgefonder, bidrog negativt med –1,2 procentenheter, vilket var en besvikelse. Om det var någon del av SPK:s portfölj där det på förhand fanns en förväntan att den skulle klara sig någorlunda väl i rådande marknadsmiljö så var det portföljen för alternativa placeringar. Men så har inte skett och SPK har därför succesivt under året nästan halverat denna delportfölj. En extern förvaltare inom delportföljen har också förlorat sitt uppdrag.

Realtillgångsportföljen, dvs fastigheter och infrastruktur, var den enda delportföljen som bidrog positivt till avkastningen för året.

SPK har som ambition att bygga en väldiversifierad portfölj men när nästan samtliga tillgångspriser faller i princip samtidigt finns det nästan ingenstans att ta skydd. På det sättet var 2022 ett mycket ovanligt år på de finansiella marknaderna.

Tillgångsallokering 31/12 2022



Tillgångsfördelningen per 31/12 avviker på några sätt från den beslutade normalportföljen, framför allt genom en undervikt mot alternativa placeringar och motsvarande övervikt mot statsobligationer. Vid ingången av året utgjorde realltillgångar enbart 9,8%. Denna andel har nu stigit till 20,4%, vilket är i linje med beslutad normalportfölj och är ett resultat av ökad allokering samt att övriga delportföljer har minskat i marknadsvärde. Den ökade allokeringen är i huvudsak en konsekvens av beslut fattade 2021 att utfästa kapital. Men där finns också ett för året nytt beslut att investera i skogsfastigheter via en onoterad fond, vilket är en investering med goda framtidsutsikter – inte minst med tanke på energiomställningen och företagens klimatåtaganden.

Efter år av penningpolitiska och på senare åren även finanspolitiska stimulanser av sällan skådad omfattning så fick den ganska långa och positiva trenden på de finansiella marknaderna ett relativt brutalt slut under 2022. Pengar är inte gratis längre. Även om det finns många orosmoln kvar, inte minst geopolitiskt, finns det ändå anledning att hysa viss tilltro om framtiden, i alla fall på lite längre sikt. Aktievärderingarna är betydligt lägre än vid ingången av 2022, obligationer ger numer en ränta, nya investeringsmöjligheter till följd av energiomställning och tillgångsmarknader som i mindre utsträckning styrs av stöd från centralbanker och i större utsträckning drivs av att allokera knappa resurser på effektivt sätt, är några positiva faktorer.

Marknadsvärdet på placeringstillgångarna inklusive likvida medel och finansiella skulder minskade under året och uppgick per den 31 december till 28 867 (33 251) Mkr.

KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Konsolideringskapitalet uppgick per 31 december 2022 till 9 483 (12 439) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 133 (151) %. Den sämre konsolideringen förklaras främst av att värdet av de totala tillgångarna sjunkit till följd av negativ kapitalavkastning. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 104 (124) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %. Solvensgraden per 22-12-31 var 149 (160). Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionsföreningar kallas minimikapitalkrav (MKK). MKK uppgick per den 31 december 2022 till 805 (867) Mkr och kapitalbasen uppgick till 9 477 (12 415) Mkr. Mkk-kvoten, som är relationen mellan kapitalbasen och minimikapitalkravet, uppgick till 11,78 (14,32).

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår fullmäktige att besluta, att 2022 års underskott om –2 812 789 111 kr överförs i sin helhet mot konsolideringsfonden.

FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat					
Premieinkomst	975	1 095	977	1 057	833
Kapitalavkastning netto	-4 071	2 309	3 338	2 147	-438
Försäkringsersättningar	-1 029	-996	-1 110	-1 090	-1 083
Förändring i livförsäkringsavsättningar	1 386	-361	859	-2 020	-853
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-2 795	1 994	4 139	48	-1 591
Årets resultat	-2 813	1 951	4 118	28	-1 618
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar	28 346	31 936	30 179	27 337	25 423
Försäkringstekniska avsättningar	19 280	20 666	20 305	21 164	19 144
Konsolideringskapital	9 483	12 419	10 586	6 591	6 562
Kapitalbas ¹⁾	9 477	12 415	10 584	6 589	6 562
Minimikapitalkrav	805	867	-	-	-
Risckänsligt kapitalkrav	4 935	5 920	-	-	-
Nyckeltal %					
Förvaltningskostnad, årsbasis ²⁾	0,18	0,18	0,17	0,18	0,19
Direktavkastning	1,2	0,8	1,2	1,2	1,0
Totalavkastning	-12,8	7,2	12,0	8,4	-1,6
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring	133	151	144	124	128
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring	104	124	123	113	106

1) Jämförelsetalen för år 2020 och tidigare, har inte räknats om enligt det nya regelverket som tillämpas från och med 1 januari 2021.

2) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

RESULTATRÄKNING, Kkr

	Not	2022	2021
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	3	974 740	1 095 434
Kapitalavkastning, intäkter	4	1 853 899	2 126 650
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	–	681 258
Utbetalda försäkringsersättningar	6	–1 028 558	–995 999
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	7	1 386 098	–361 146
Driftskostnader	8	–55 527	–53 419
Kapitalavkastning, kostnader	9	–667 650	–27 532
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	–5 257 507	–471 325
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		–2 794 505	1 993 921
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		–2 794 505	1 993 921
Bokslutsdisposition			
Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv		6 600	–19 700
Skatt på årets resultat	10	–24 884	–23 050
Årets resultat		–2 812 789	1 951 169
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		–2 812 789	1 951 169
Övrigt totalresultat		–	–
Årets totalresultat		–2 812 789	1 951 169

BALANSRÄKNING, Kkr

	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar		6 077	4 347
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11, 12, 13	8 827 568	10 932 874
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11, 12, 14	12 323 075	15 275 924
Övriga finansiella placeringstillgångar	11, 12, 15	6 988 625	5 706 227
Derivat	12, 16	206 761	20 873
		28 346 029	31 935 898
Fordringar			
Övriga fordringar	17	222 578	985 758
		222 578	985 758
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	18	517	619
Kassa och bank	11, 19	680 266	370 190
		680 783	370 809
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 344	19 962
		15 344	19 962
Summa tillgångar		29 270 811	33 316 773
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Andra fonder			
Övriga fonder	20	12 282 494	10 468 207
Årets resultat		-2 812 789	1 951 169
		9 469 705	12 419 378
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv		13 100	19 700
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	21	19 165 266	20 504 607
Oreglerade skador		114 573	161 330
		19 279 839	20 665 937
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skatter		5 302	3 763
Skulder			
Derivat	16	209 697	65 532
Övriga skulder	22	204 655	39 316
		414 352	104 849
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	88 513	103 146
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		29 270 811	33 316 773

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, Kkr

	Övriga fonder	Årets resultat	Total
Ingående balans 2021-01-01	6 467 703	4 118 191	10 585 893
Disposition av 2020 års resultat	4 118 191	-4 118 191	-
Beslutade pensionstillägg samt återbäring 2021	-117 686	-	-117 686
2021 års totalresultat	-	1 951 169	1 951 169
Utgående balans 2021-12-31	10 468 208	1 951 169	12 419 376
Ingående balans 2022-01-01	10 468 208	1 951 169	12 419 377
Disposition av 2021 års resultat	1 951 169	-1 951 169	-
Beslutade pensionstillägg samt återbäring 2022	-136 883	-	-136 883
2022 års totalresultat	-	-2 812 789	-2 812 789
Utgående balans 2022-12-31	12 282 494	-2 812 789	9 469 705

Från och med 2021 redovisas utbetalning av beslutade pensionstillägg samt återbäring som en minskning av konsolideringsmedlen, istället för som en del av utbetalda försäkringsersättningar.

RESULTATANALYS, Kkr

Försäkringsrörelse SPK

	Summa försäkringsrörelse	Förmånsbestämd (SPK kollektiv)	Premiebestämd (SPK Individuell) ²⁾	Riskförsäkring (SPK kollektiv) ¹⁾
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst	974 740	987 400	5 582	-18 242
Kapitalavkastning, intäkter	1 853 899	1 823 866	19 095	10 938
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	-	-	-
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 028 558	-984 850	-8 860	-34 848
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	1 386 098	1 308 083	31 257	46 758
Driftskostnader	-55 527	-54 628	-572	-328
Kapitalavkastning, kostnader	-667 650	-656 834	-6 877	-3 939
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-5 257 507	-5 172 335	-54 152	-31 019
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-2 794 505	-2 749 299	-14 527	-30 680
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-2 794 506	-2 749 299	-14 527	-30 680
Bokslutsdisposition				
Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv	6 600	-	-	6 600
Skatt på årets resultat	-24 884	-24 884	-	-
Årets resultat	-2 812 789	-2 772 683	-14 527	-24 080
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar	19 165 266	18 967 290	197 976	-
Oreglerade skador	114 573	-	-	114 573
	19 279 839	18 967 290	197 976	114 573
Konsolideringskapital	9 482 805	9 471 367	11 438	-

1) Riskförsäkring omfattar endast sjukpension och premiefrielse. Övriga delar som finansieras via den kollektiva riskpremien ingår i den förmånsbestämda försäkringsrörelsen.

2) SPK Individuell är en traditionell pensionsförsäkring med eller utan återbetalningsskydd. BTP Kompletteringspension tecknas som SPK Individuell.

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2022 och avser SPK Pension tjänstepensionsförening, organisationsnummer 802005-5581, med säte i Stockholm. Adressen är Wallingatan 2, Stockholm. Årsredovisningen kommer föreläggas fullmäktige för fastställande, den 18 april 2023.

Grunder för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, FFFS 2019:23 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. SPK tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses de standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2019:23. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Det har under 2022 inte skett några ändringar i dessa regelverk som fått någon väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen.

Omräkning av utländsk valuta

SPK:s funktionella valuta är svenska kronor vilket även utgör rapporteringsvalutan.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Realiserade och orealiserade valutakursförändringar redovisas netto i resultaträkningen under kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader. Transaktioner i utländsk valuta räknas om till transaktionsdagens kurs.

Ändrade redovisningsprinciper

Som tjänstepensionsförening har SPK att tillämpa ett antal IFRS-standarder. IFRS 9, avseende redovisning av finansiella instrument, börjar tillämpas från och med 1 januari 2023. Denna har vi valt att inte tillämpa tidigare, utifrån undantagsregler kopplade till IFRS 17.

Vi har för avsikt att fortsätta redovisa placeringstillgångar till verkligt värde över resultatet, då vi bedömer att detta ger en rättvis bild av vår verksamhet. Vi kommer välja undantaget, och därmed inte tillämpa IFRS 9 retroaktivt. Övergångseffekterna är inte väsentliga, och kommer därför inte redovisas.

Den nya standarden för redovisning av försäkringsavtal, IFRS 17, är inte tillämplig i juridisk person och vi kommer därför inte tillämpa den.

Kassaflödesanalysen ingår inte längre i SPK:s finansiella rapportering.

SPK redovisar från och med 2021 utbetalda pensionstillägg som uttag ur konsolideringsfonden, för att ge en tydligare redovisning av beslut om indexering.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Sedvanliga bedömningar har gjorts vid fastställande av antaganden för de aktuariella beräkningarna. Dessa är baserade på erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Faktiskt utfall kan avvika från tillämpade uppskattningar och bedömningar. För mer information se avsnittet om redovisning och värdering av försäkringsavtal i not 1 samt avsnittet om försäkringsrisker i not 2.

Väsentliga uppskattningar förekommer även vid värdering av finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (nivå 3). SPK tillämpar värderingsmodeller för fastställande av verkligt värde. För mer information kring värderingstekniker se not 11 och not 12.

Redovisning och värdering av försäkringsavtal

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Ett försäkringsavtal karaktäriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår. En genomgång i SPK har resulterat i att samtliga försäkringskontrakt bedöms innehålla så mycket försäkringsrisk att samtliga därmed klassificeras som försäkringsavtal i enlighet med IFRS 4. SPK tillhandahåller i egenskap av försäkringsgivare ett antal olika försäkringsprodukter. SPK skiljer på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukterna är riskförsäkringar, där premien bestäms för ett år i taget. För pensionsprodukterna intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. Gemensamt för samtliga produkter är att de är försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal är ett avtal med försäkringstagarna som innebär betydande försäkringsrisk för SPK, t ex genom löftet att betala ut en förutbestämd förmån vid pension eller till annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse inträffar. En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd.

Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien fastställs utifrån försäkringstekniska antaganden. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkrade och gäller för ett kalenderår i taget.

Beräkning av premier

Premierna avser att täcka SPK:s åtagande för försäkringarna. Bestämning av premien grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd. Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser pensionsförsäkring eller riskförsäkring.

Obeskattade reserver

Enligt Finansinspektionens föreskrifter om livförsäkringsföretag och tjänstepensionsföretags beräkning av säkerhetsreserv, FFFS 2021:4 kan SPK göra avsättning till Säkerhetsreserv. SPK löser delvis upp säkerhetsreserven, beräknat utifrån premier och oreglerade skador för riskrörelsen.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av de garanterade åtagandena för försäkringsavtalet och består av livförsäkringsavsättningar och avsättningar för oreglerade skador. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden om bland annat framtida räntor, livslängd, sjuklighet och driftskostnader samt skatt.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättning är kapitalvärdet av utfästa förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med kapitalvärdet av framtida premier för dessa förmåner. Kapitalvärdena beräknas genom att varje individs förmån och framtida premier uppdelas i ett kassaflöde med avseende på förväntad dödlighet, driftskostnader och skatt. Kassaflödena aggregeras per tidpunkt och marknadsvärderas sedan med räntor utifrån gällande diskonteringsmodell. Värdering sker enligt EU's tjänstepensionsdirektiv med så kallade akt-samma antaganden. Detta har framförallt påverkan på valet av diskonteringsränta. Av FFFS 2019:21 Föreskrifter och allmänna råd om tjänstepensionsföretag framgår på vilket sätt räntekurvan ska fastställas.

Föreskriften anger att räntan kan väljas utifrån marknadsräntor för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta och är beroende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Marknadsräntorna ges full vikt upp till tio år, varefter de fasis ut linjärt upp till tjugo år och där efter ska kurvan fullt ut konvergera till den långsiktiga terminräntan.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring av avsättningen.

Avsättning för oreglerade skador

I avsättningen för oreglerade skador ingår både inträffade, rapporterade skador som inte slutreglerats samt skador som inträffat men som ännu ej rapporterats. Oreglerade skador utgörs av beräknade framtida kostnader för att reglera skadorna, beräknade med aktsamma antaganden (däribland antaganden om ränta och dödlighet). Här ingår avsättning för premiebefrielseförsäkring samt sjukreserv för pågående sjukfall. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Skatt

Beräkning av underlag för avkastningsskatt utgår från ett kapitalunderlag, vilket utgörs av samtliga tillgångar vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Kapitalunderlaget multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger ett skatteunderlag i form av en schablonavkastning. Avkastningsskatt debiteras på skatteunderlaget.

SPK har gjort bedömningen att det schablonresultat som räknas fram vid beräkning av avkastningsskatt inte utgör ett beskattningsbart resultat så som det definieras i IAS 12. Skatten redovisas som kostnad i det tekniska resultatet.

Den nya regleringen innebär att ett SPK:s riskrörelse belastas med inkomstskatt. Vid beräkning av underlaget sker en fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad verksamhet och avkastningsbeskattad verksamhet.

Redovisning och värdering av finansiella instrument

SPK redovisar samtliga finansiella instrument i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. SPK kategoriserar sina finansiella placeringstillgångar som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen. Även derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen. Fr o m 1 januari 2023 ersätts IAS 39 med IFRS 9.

Redovisning av affärshändelse

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdag. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder.

Redovisning av realiserat och orealiserat resultat

Realisationsvinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag under kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår.

Transaktionskostnader

Eventuella transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljningar av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen och ingår i realisationsresultatet, netto i posten kapitalavkastning.

Värdering till verkligt värde

SPK förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar i enlighet med investeringsriktlinjer som är fastställda av SPK:s styrelse och värderar dessa till verkligt värde. Derivat klassificeras i kategorin verkligt värde men som innehav för handel. SPK utvärderar löpande kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden och när det gäller räntebärande tillgångar reducerar detta en del av den redovisningsmässiga volatilitet som annars uppstår när livförsäkringstekniska avsättningar löpande omvärderas genom en diskontering med en marknadsränta.

SPK tillämpar inte säkringsredovisning.

Verkligt värde fastställs i en hierarki för verkligt värde, som i tre nivåer kategoriserar indata till de värderingstekniker som används:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument. I denna nivå ingår samtliga placeringstillgångar förutom derivat och delar av reall tillgångarna.
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I denna nivå ingår derivat som värderas enligt etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser. Verkligt värde för valutaterminer fastställs genom användning av kurser på balansdagen, där resulterande värde diskonteras till nuvärde.
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. I denna nivå ingår fastighets- och infrastrukturinvesteringar i form av andelar. Det verkliga värdet är ett onoterat marknadsvärde utifrån pris (NAV) från förvaltaren själva. SPK använder dessa uppgifter utan att göra någon justering. I denna kategori kan det finnas inslag av väsentlig uppskattning.

För övriga poster motsvarar det redovisade värdet en uppskattning av det verkliga värdet på grund av kort löptid.

Ingen omföring har skett mellan nivåerna under året.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad är den aktuella köpkursen. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare eller företag som tillhandahåller aktuell prisinformation och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Samtliga aktier och räntebärande instrument som handlas av SPK handlas på aktiva finansmarknader. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. Värderingsmetod och värderingskategori framgår av tilläggsupplysningar (se Not 10 samt Not 11). Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas via resultaträkningen i den period de uppstår.

Aktier och andelar

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. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

Realtillgångar

Realtillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV). För dessa tillgångar används officiellt NAV per 30 september justerat för eventuella kapitaldragningar.

Derivat

Derivat, som används för att hantera finansiella risker, värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringsstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder derivat.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklat Data Warehouse. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar, utifrån en bedömd nyttjandeperiod på 5 år. Avskrivningar redovisas som driftskostnad.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av datautrustning och inventarier och värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar, utifrån en bedömd nyttjande period på 5 år. Avskrivning sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod och redovisas som driftskostnad.

Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om någon indikation på värdenedgång föreligger. Om så är fallet görs en nedskrivningsprövning genom att beräkna tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen i de fall återvinningsvärdet understiger tillgångens bokförda värde. Nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för plan- enliga avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Ersättningar till anställda

SPK:s ersättningar till anställda består av lönekostnader och pensionskostnader. Inga rörliga ersättningar utgår till anställda, ledande befattningsinnehavare eller styrelseledamöter. Lönekostnader och sociala avgifter kostnadsförs i takt med att de tjänas in. Pensionsåtagandena för de anställda tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. SPK har både fömånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsåtaganden men eftersom man tillämpar förenklingsreglerna i RFR 2 redovisas båda som avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att premierna kostnadsförs i takt med att de betalas.

Not 2 Riskhantering

För att på lämpligt sätt kunna hantera de väsentliga risker som uppstår i verksamheten har SPK ett system för riskhantering som säkerställer att risker identifieras, mäts, analyseras, hanteras, följs upp och rapporteras. Syftet med riskhanteringen är att skydda mot händelser som kan hindra SPK från att uppnå verksamhetens mål.

Inom riskhanteringssystemet sätter styrelsen de yttre ramarna för SPK:s risktagande och beslutar om långsiktigt avkastningsbehov, övergripande risktoleransgränser och styrdokument. Styrelsen sätter också limiter på övergripande nivå. VD har det operativa ansvaret för SPK:s hantering av risker och fastställer, inom styrelsens yttre ramar, den strategiska fördelningen mellan tillgångsslagen och beslutar om limiter för enskilda tillgångsslag. Riskchefen, som är ansvarig för riskhanteringsfunktionen och direkt underställd VD, är huvudansvarig för den samlade rapporteringen och analysen av SPK:s risker. Vad gäller försäkringsrisker och försäkringstekniska avsättningar (FTA) säkerställer aktuariefunktionen de löpande beräkningarna. Finansavdelningen sköter den praktiska hanteringen av SPK:s finansiella risker, inklusive att genomföra nödvändiga omallokeringar och hedgetransaktioner för att uppnå önskad riskprofil, och ansvarar för att säkerställa erforderlig likviditet.

SPK ska vid varje tidpunkt, utöver tillgångar som krävs för skuldäckning, ha en tillräcklig kapitalbas. SPK:s kapitalbas motsvarar eget kapital men med avdrag för immateriella tillgångar och med tillägg av aktuell säkerhetsreserv. I tjänstepensionsregleringen, som SPK lyder under, finns två typer av kapitalkrav som anger vilken nivå kapitalbasen minst måste uppgå till.

Det ena kapitalkravet är ett minimikapitalkrav (MKK) som oavsett risknivån i verksamheten förenklat bestäms som en given andel av FTA (fullständiga bestämmelser om beräkning av MKK finns i 8 kap. lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag). Som framgår av tabellen nedan visar en jämförelse mellan kapitalbas och MKK vid årsskiftet ett överskott om 8 672 Mkr. Det är lägre än per föregående årsskifte (11 548 Mkr) trots att även MKK är lägre, vilket främst förklaras av att fallande tillgångsvärden har reducerat kapitalbasen.

Det andra kapitalkravet är ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK), som tar höjd för den riskexponering som finns i verksamheten. RKK beräknas genom sammanläggning av kapitalkravet för marknadsrisker, försäkringsrisker och operativa risker i SPK:s verksamhet, med beaktande av korrelationer mellan och inom olika typer av risker. De huvudsakliga typerna av risker i verksamheten beskrivs översiktligt längre ner i noten. SPK investerar huvudsakligen via fonder, och dessa genomlysas vid kapitalkravsberäkningen för att fastställa exponeringen mot olika tillgångsslag.

Tabellen nedan visar på en övergripande nivå de kapitalkrav SPK:s riskexponeringar per 31 december 2022 medför. Det totala beräknade riskkänsliga kapitalkravet, med hänsyn tagen till korrelationseffekter, uppgår till 4 935 Mkr. Det är lägre än per föregående årsskifte (5 920 Mkr) vilket främst förklaras av fallande tillgångsvärden. Som framgår av tabellen innebär SPK:s kapitalbas per årsskiftet ett överskott relativt RKK om 4 542 Mkr (6 495 Mkr förra årsskiftet).

Sammanställning kapitalkrav (Mkr)	2022-12-31	2021-12-31
Riskkänsligt kapitalkrav, RKK		
Marknadsrisk	4 795	5 768
Ränterisk, netto	952	1 636
Aktiekursrisk	2 869	3 478
Fastighetsprisrisk	1 178	1 031
Godkända infrastrukturinv.	135	
Ränteskillnadsrisk	431	646
Valutakursrisk	424	552
Koncentrationsrisk	0	0
Diversifiering inom riskslaget	-1 194	-1 573
Försäkringsrisk	838	960
Operativ risk	67	72
Diversifiering mellan riskslagen	-765	-880
Beräknat riskkänsligt kapitalkrav	4 935	5 920
Kapitalbas	9 477	12 415
Överskott	4 542	6 495
Minimikapitalkrav, MKK		
Minimikapitalkrav	805	867
Kapitalbas	9 477	12 415
Överskott	8 672	11 548

Genom att sätta kapitalbasen i relation till respektive kapitalkrav erhålls en MKK-kvot respektive en RKK-kvot, som för att inte kapitalkraven ska underskridas måste uppgå till minst 1,0. För att säkerställa att SPK:s kapitalbas inte blir för låg i förhållande till aktuella kapitalkrav finns en fastställd risktoleransgräns och alertnivå för MKK-kvot och RKK-kvot som löpande följs upp. Per 31 december 2022 uppgick MKK-kvot och RKK-kvot till 11,78 respektive 1,92 vilket innebär att båda kvoterna med god marginal överstiger kraven.

För den löpande riskuppföljningen sammanställs en daglig riskrapport innehållande bland annat aktuella marknadsvärden för tillgångar och pensionskund, överskott i förhållande till RKK, räntekänslighet och nyckeltal som solvensgrad, konsolidering, MKK-kvot, RKK-kvot samt hedgekvoter. Rapporten ger en god bild av det aktuella finansiella läget och utgör ett viktigt stöd i riskhanteringen genom att vid behov möjliggöra en snabb förändring av riskexponeringen.

Den dagliga riskrapporten innehåller också en dagligen uppdaterad riskmatris. Varje ruta i riskmatrisen innehåller nyckeltalen eget kapital, RKK-kvot och MKK-kvot. Nuläget per rapportdatum framgår av mittenrutan i matrisen, där RKK-kvoten är grönfärgad om det finansiella läget är gott. Understiger RKK-kvoten i stället den internt fastslagna alertnivån 1,10 signaleras "gult" läge som bland annat medför förberedelser för att vidta åtgärder för att återställa det gröna läget. Skulle RKK-kvoten understiga 1,00 signaleras "rött" läge eftersom kapitalkravet då inte uppfylls. De övriga rutorna i riskmatrisen visar vad som händer med nyckeltalen om räntorna (X-axeln) och/eller tillgångsmassan (Y-axeln) momentant förändras.

Nedan visas riskmatrisen per 31 december 2022, belopp i Mdr.

		Räntekänslighet			
		-0,4%	0,0%	0,4%	
Priskänslighet	-5%	EK	7,39	8,15	8,87
		RKK-Kvot	1,47	1,73	1,80
		MKK-Kvot	9,14	10,14	11,96
	0,0%	EK	8,71	9,47	10,19
		RKK-Kvot	1,67	1,92	1,98
		MKK-Kvot	10,77	11,78	13,74
	5%	EK	10,03	10,79	11,51
		RKK-Kvot	1,85	2,10	2,15
		MKK-Kvot	12,40	13,42	15,51

EK: Eget kapital 1,10 < : EK ≤ 1,10
RKK: Riskkänsliga kapitalkravet 1,00 < : EK ≤ 1,10
MKK: Minimikapitalkravet : EK ≤ 1,00

31 december 2022

Den sämsta kombinationen i riskmatrisen är om marknadsräntorna sjunker med 0,4 procentenheter samtidigt som samtliga tillgångspriser momentant faller med 5%. Skulle detta inträffa samtidigt så skulle SPK:s eget kapital reduceras till 7,39 Mdr och RKK-kvoten sjunka till 1,47 under förutsättning att inga åtgärder vidtas av SPK.

I enlighet med kraven i tjänstepensionsregleringen genomför SPK årligen en framåtblickande egen risk och solvensbedömning (ORSA) i syfte att tydliggöra alla väsentliga risker i verksamheten och bedöma det totala solvensbehovet för att kunna bedriva verksamheten i enlighet med verksamhetsplan och aktuell riskprofil. Vid genomförandet 2022 gjordes, efter en jämförelse mellan SPK:s riskprofil och de antaganden som Finansinspektionen använt vid kalibreringen av RKK, bedömningen att RKK ger ett kapitalkrav som till viss del överskattar risken i SPK:s verksamhet. Det bedömda solvensbehovet skulle därför kunna ligga under nivån för kapitalkravet enligt RKK. En beräkning av RKK enligt egen solvensbedömning har därför gjorts baserad på vissa justerade stressnivåer och antaganden som bedöms vara bättre lämpade för SPK:s verksamhet. Givet riskprofilen vid startdatum för beräkningarna i ORSA, som var 31 december 2021, skulle RKK-kvoten stiga med 0,17 om dessa justerade antaganden användes i stället, d v s solvenssituationen skulle vara ännu starkare. I och med att det egenbedömda solvensbehovet uppfylldes med god marginal även i alla andra scenarier över analysperioden, bedömdes inte att någon åtgärd behövde vidtas för att stärka kapitalbasen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är SPK:s mest väsentliga risk och följs därför noggrant upp. Med marknadsrisk avses risken att marknadsvärdet på SPK:s tillgångar och skulder kortsiktigt förändras på ett ofördelaktigt sätt

Kapitalkravet för marknadsrisk beräknas genom en sammanläggning av kapitalkraven för ränterisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk, risk i godkända infrastrukturinvesteringar, ränteskillnadsrisk, valutakursrisk och koncentrationsrisk, med hänsyn tagen till korrelationseffekter mellan respektive risk samt inom aktiekursrisken.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att SPK:s finansiella ställning påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna. Det pensionsåtagande som SPK tryggar utgör en skuld som sträcker sig långt fram i tiden och som dagligen marknadsvärderas enligt en metod bestämd av Finansinspektionen. De kortsiktiga marknadsvärdesförändringar som blir följden av ränteförändringar utgör därmed en ränterisk. För att reducera denna ränterisk används ränteswapkontrakt samt andelar i särskilt lämpade obligationsfonder med en relativt hög och stabil räntekänslighet i enlighet med en räntehedgekvot beslutad av VD. Ränterisk uppstår även till följd av att marknadsvärdet på ränterelaterade tillgångar påverkas vid rörelser i marknadsräntorna. Den totala ränterisken beaktar båda dessa effekter, och det är nettoexponeringen som ligger till grund för beräkningen av kapitalkravet.

Då effekterna av en ränteförändring skiljer sig åt för de båda typerna av ränterisk ska kapitalkravet beräknas som den största negativa effekten av en höjning respektive sänkning av marknadsräntorna. Storleken på förändring av räntenivån varierar beroende på löptid, och förändringarna anges också både i absoluta och relativa termer. I kapitalkravsberäkningen ska den största negativa effekten givet en absolut respektive relativ förändring av marknadsräntorna väljas. Det finns dock även ett golv som förhindrar att redan negativa räntor stressas ned ytterligare.

I tabellen nedan finns en känslighetsanalys som anger effekten på tillgångar, FTA, RKK-kvot, solvens och årets resultat/eget kapital av en ränteförändring om +/- 1 procentenhet. Det är ingen väsentlig skillnad mellan effekt på årets resultat och på eget kapital, i och med att verksamheten nästan uteslutande är avkastningsbeskattad och inkomstskatten därmed är ytterst liten.

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken att värdet på SPK:s aktierelaterade tillgångar sjunker vid förändringar i aktiekursen. För att reducera värdeförändringar till följd av svängningar i aktiekurserna begränsas innehavet av aktier i portföljen och dessutom kan aktieindexterminer användas i enlighet med en aktiehedgekvot beslutad av VD.

I kapitalkravsberäkningen delas aktietillgångarna upp i tre olika typer med olika stressnivåer, bland annat beroende på var aktien handlas och hur likvid den anses vara. Kortfattat gäller att så kallade typ A-aktier avser aktier som handlas på en reglerad marknad inom EES och OECD, medan så kallade typ B-aktier avser aktier som handlas på motsvarande marknader utanför EES och OECD. Den tredje typen, typ C-tillgångar, avser dels andra aktier än typ A-aktier och typ B-aktier men kan även omfatta andra tillgångar än aktietillgångar som inte omfattas av något av de andra delkapitalkraven. Ett exempel på tillgång som hamnar i denna grupp är så kallade icke godkända infrastrukturinvesteringar (se vidare under Risk i infrastrukturinvesteringar nedan). Det totala kapitalkravet för aktiekursrisk beräknas genom en sammanläggning av kapitalkraven för de olika typerna med hänsyn tagen till korrelationseffekter.

I tabellen nedan finns en känslighetsanalys som anger effekten på tillgångar, RKK-kvot, solvens och årets resultat/eget kapital av ett aktiekursfall om 10%.

Fastighetsprisrisk

Med fastighetsprisrisk avses risken för en nedgång i marknadsvärdet för fastigheter, och kapitalkravet för fastighetsprisrisk beräknas som effekten av ett givet fall i marknadspriserna för fastigheter.

I tabellen nedan finns en känslighetsanalys som anger effekten på tillgångar, RKK-kvot, solvens och årets resultat/eget kapital av ett fastighetsprisfall om 10%.

Risk i infrastrukturinvesteringar

Med risk i infrastrukturinvesteringar avses risken för en nedgång i marknadsvärdet för infrastrukturinvesteringar, och kapitalkravet beräknas som effekten av ett givet fall i marknadspriserna för dessa. Ursprungligen hanterades infrastruktur i undergruppen fastighetsprisrisk, men till följd av förändringar i kapitalkravsregelverket används numera tre olika stressnivåer vid RKK-beräkningen för infrastruktur.

Sedan juli 2021 finns särskilda krav på miljömässig hållbarhet för att infrastrukturinvesteringar ska kunna klassificeras som "godkända". Investeringar som uppfyller dessa krav hamnar i en särskild undergrupp med ett lägre kapitalkrav än fastigheter. Investeringar som inte uppfyller kraven för att klassificeras som godkända hamnar i stället i undergruppen för aktiekursrisk, som typ C-tillgångar. Till följd av övergångsregler räknas äldre innehav, som klassificerades som godkända infrastrukturinveste-

ringar innan reglerna ändrades, in i undergruppen för fastighetsprisrisk vid beräkningen av RKK.

Ränteskillnadsrisk

Med ränteskillnadsrisk avses risken att värdet på en räntebärande tillgång med kredit eller motpartsrisk förändras negativt till följd av ökad kreditspread, d v s skillnaden i ränta mellan den räntebärande tillgången och den riskfria räntan. Ränteskillnadsrisken reduceras bland annat genom att innehavet av kreditobligationer i portföljen har begränsats.

Kapitalkravet för ränteskillnadsrisk beräknas genom att kreditspreaden för SPK:s räntebärande tillgångar stressas med en faktor som varierar beroende på typ av exponering, duration och kreditkvalitet.

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken att värdet av innehav noterade i utländsk valuta förändras vid rörelser i valutakurserna. Valutakursriskerna ska hanteras i enlighet med av VD fastslagen valutahedgestrategi, som anger den valutahedgenivå per tillgångsslag som bedöms ge lägst portföljrisk. Valutahedgarna består av valutaterminkontrakt som vid förfall ulla vidare.

Kapitalkravet för respektive valuta som SPK har exponering emot motsvarar den minskning av kapitalbasen som uppstår om valutakursen skulle öka eller minska med en given nivå.

Baserat på valutaexponeringen per 31 december 2022, och med hänsyn tagen till valutahedging, finns i tabellen nedan en känslighetsanalys som anger effekten på SPK:s tillgångar, RKK-kvot, solvens och årets resultat/eget kapital vid en valutakursförändring i negativ riktning om 10%.

Känslighet marknadsrisk, Mkr	Ränteförändring +1%	Ränteförändring -1%	Aktiekursfall 10%	Fastighetsprisfall 10%	Valutakursförändring 10%
	Förändring tillgångar	-470	512	-850	-398
Förändring FTA	-1 583	1 757			
RKK-kvot efter omräkning	2,09	1,55	1,83	1,87	1,93
Solvans efter omräkning	160%	139%	145%	147%	147%
Effekt Årets resultat/Eget kapital	1 113	-1 245	-850	-398	-420

Tabellen nedan visar valutafördelningen, netto efter valutahedging, för de för SPK mest väsentliga valutorna. Av tabellen framgår också påverkan på årets resultat/eget kapital av en valutakursförändring i negativ riktning om 10% mot svenska kronor för respektive valuta.

Valutafördelning netto	Effekt Årets resultat/Eget kapital	
	Mkr	%
USD	1 418	-142
EUR	281	-28
INR	709	-71
CNY	610	-61
JPY	97	-10
Övriga	1 090	-109
Totalt	4 205	-420

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risker till följd av koncentration av exponeringar till ett fåtal motparter eller till vissa regioner eller branscher. Koncentrationsrisken minskas genom diversifiering av portföljen. I och med att SPK i stort sett uteslutande investerar i väldiversifierade fonder är koncentrationsrisken normalt försumbar, och så även kapitalkravet.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga när behov uppstår. Det finns också en risk att ett finansiellt instrument på grund av tunn likviditet på marknaden inte kan avyttras alls eller endast kan avyttras till ett väsentligt reducerat pris.

För att reducera risken för likviditetsproblem finns interna riktlinjer om likviditetsbuffertens storlek. Det finns också en maxgräns för hur stor del av tillgångarna som kan investeras i mer illikvida tillgångar. Löpande görs likviditetsprognoser över kommande 60-dagarsperiod. I och med att SPK:s verksamhet nästan uteslutande rör kollektivavtalad förmånsbestämd pension är den osäkerhet som finns i flödena framför allt kopplad till säkerhetsflyttar relaterade till de derivatinstrument som används i riskhanteringen.

Samtliga Finansiella skulder förväntas förfalla inom 1 år.

Likviditetsrisk ingår inte i kapitalkravsberäkningen.

Försäkringsrisker

Riskuppföljningen fokuserar främst på att säkerställa att SPK klarar av att fullfölja sina livsvariga utbetalningar av garanterade pensionsbelopp. De huvudsakliga försäkringsrelaterade riskerna är relaterade till livslängd och sjuklighet. SPK analyserar löpande livslängd och sjukskrivningsgrad hos de anslutna och genomför stress och scenarionalyser för att bedöma riskerna. En känslighetsanalys avseende försäkringsrisk finns i tabellen nedan.

Kapitalkravet för försäkringsrisk beräknas genom en sammanläggning av kapitalkraven för livrisk, sjuklighetsrisk, annullationsrisk och kostnadsrisk, med hänsyn tagen till korrelationseffekter mellan respektive risk.

Livrisk

Med livrisk avses risken för att den faktiska livslängden för de försäkrade skiljer sig från den förväntade. Risken beror på om det är en dödsfallsförsäkring (t ex familjepension där utbetalning sker vid dödsfall) eller livsfallsförsäkring (t ex ålderspension). Om dödligheten minskar med 15 %, vilket innebär att den förväntade återstående livslängden för en 65 årig man (kvinna) ökar med 1,1 (1,0) år, innebär det en ökning av FTA om ca 797 Mkr.

Kapitalkravet för livrisk beräknas som det största av kapitalkraven för långlevnadsrisk (d v s att någon lever längre än beräknat) och dödlighetsrisk (d v s att någon lever kortare än beräknat).

Sjuklighetsrisk

Med sjuklighetsrisk avses risken för att försäkrade är sjuka i högre utsträckning och under längre tid än vad som antagits. Om det faktiska insjuknandet ökar med 40% samtidigt som avvecklingen (tillfrisknande och död) minskar med 15% och invaliditetsgraden ökar med 15% innebär det en ökning av FTA om ca 47 Mkr.

Känslighet försäkringsrisk, Mkr	Förändring FTA	Ny FTA	Ny solvens %
15% minskad dödlighet	797	20 077	143
Samtidig effekt av 40% ökat insjuknande, 15% minskad avveckling och 15% ökad invaliditetsgrad	47	19 327	149

Annullationsrisk

Med annullationsrisk avses risken för att avtal, och därmed kapital, flyttas från SPK, vilket skulle medföra att befintligt kapital för att bära driftskostnader minskar. I och med att endast en marginell del av SPK:s bestånd omfattas av flyttträtt är konsekvensen av annullationsrisk i stort sett för-

sumbar för SPK, och kapitalkravet blir därmed också försumbart.

Utöver att flyttas kan avtal läggas i fribrev. Denna risk ingår inte i kapitalkravberäkningen. SPK gör dock ett explicit antagande om fribrevsläggning, vilket påverkar beräkningen av FTA. Effekter av stress av detta antagande beaktas vidare i den egna risk och solvensbedömningen, ORSA.

Kostnadsrisk

Kostnadsrisk är risken för att SPK:s finansiella ställning försämras på grund av ökade kostnader. Kapitalkravet för kostnadsrisk beräknas som en given andel av SPK:s avsättning för fasta driftskostnader.

Operativa risker

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av att interna processer och rutiner inte är ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system, externa händelser etc. För att identifiera, dokumentera och övervaka de operativa riskerna i SPK:s verksamhet genomförs självvärderingar där varje avdelnings verksamhet analyseras och riskreduceringsåtgärder i form av exempelvis extra kontroller vidtas.

Så som kapitalkravet för operativ risk är konstruerat har det ingen koppling till hantering och förebyggande av dessa risker, och kan därmed inte påverkas.

Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker avses miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på en investerings värde. Underlåtenhet att integrera hållbarhetsrisker i investeringsprocessen kan medföra exempelvis ryktesrisk och risk för att investeringar tappar i värde.

Att ta hänsyn till klimatförändringar blir allt viktigare för såväl företag som investerare eftersom insikten har ökat om att klimatförändringar innebär väsentliga risker. Politiska åtgärder för att minska koldioxidutsläppen i världsekonomin innebär omställningsrisk för företag och sektorer som inte anpassar sig. Fysiska risker, som beror på fysiska effekter av klimatförändringar såsom extremväder, stigande havsnivå eller förlust av biologisk mångfald, kan få betydande påverkan på företag, anställda och verksamheter i såväl leverantörskedja och produktionsled som i kundledet.

På samma sätt som SPK:s investeringar påverkas utifrån av risker och möjligheter så har också investeringarna påverkan på samhälle, miljö och klimat och SPK anser det därför vara av största vikt att tillgångarna investeras på ett ansvarsfullt sätt.

Not 3. Premier

	2022	2021
Årsavgifter brutto	731 633	791 914
Engångspremier	–	3 031
Kollektiv riskpremie ¹⁾	284 608	337 314
Avgiftsbefrielser ²⁾		
sjukpension	–23 740	–22 682
avgiftsutjämning och tilläggspremie	–17 761	–14 143
Summa	974 740	1 095 434

¹⁾ Den kollektiva riskpremien finansierar dels riskförsäkringar (sjukpension och premiebefrielse) och riskförsäkringar inom den förmånsbestämda försäkringsrörelsen (bl a särskild efterlevandepension samt förtida ålderspension enligt §8 i BTP-avtalet).

²⁾ Avgiftsbefrielser utgör verkligt utfall täckt av avgifter ingående i de kollektiva riskavgifterna. Avgiftsutjämning uppkommer genom att avgifterna för ålders- och kompletteringspensionerna har maximerats (vid 65 års pensionsålder) till 15% av lönedel upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 73% av lönedel över 7,5 inkomstbasbelopp.

Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

	2022	2021
<i>Direktavkastning</i>		
Räntor inlåning	6 813	701
Räntor obl o andra räntebärande instrument	405 269	2 325
Utdelning aktier	259 563	143 843
Övriga intäkter ¹⁾	1 182 254	113 997
	1 853 899	260 866

¹⁾ avser bl a erhållna rabatter på fondförvaltningsavgifter

Not 5. Orealiserat resultat på placeringstillgångar

	2022	2021
<i>Orealiserade vinster, netto</i>		
Aktier och andelar	–	681 258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–
Derivat	–	–
	0	681 258

Orealiserade förluster, netto

Aktier och andelar	3 810 458	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	937 770	337 251
Övriga finansiella placeringstillgångar	401 668	74 634
Derivat	107 611	59 439
	5 257 507	471 325

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

	2022	2021
<i>Baserade på individuella avgifter</i>		
ålderspension	869 095	830 697
kompletteringspension	111 294	115 917
familjepension	24 892	23 612
	1 005 281	970 226

Baserade på kollektiva avgifter

sjukpension	13 870	16 870
änklingspension, särskild efterlevandepension	5 944	5 453
barnpension	1 558	1 428
	21 372	23 751

Särskild löneskatt på utbetalda sjukpensioner

	1 905	2 023
--	-------	-------

Summa **1 028 558** **995 999**

Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

	2022	2021
Förändring livförsäkringsavsättning, SPK Kollektiv	1 309 085	-359 010
Förändring livförsäkringsavsättning, SPK Individuell	31 256	-5 585
Förändring oreglerade skador, Riskrörelsen	45 757	3 449
Summa	1 386 098	-361 146

För ytterligare information se Not 21. Försäkringstekniska avsättningar

Not 8. Driftskostnader

	2022	2021
Driftskostnader	58 676	57 756
Kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen som redovisas i not 9.	-3 149	-4 337
	55 527	53 419
Driftskostnader (exkl kapitalförvaltningskostnader) per kostnadsstapel		
Personalkostnader m m	36 970	35 326
Lokalkostnader m m	3 444	3 317
Avskrivningar	784	366
IT-kostnader	4 608	4 297
Övrigt	9 721	10 112
	55 527	53 419

I posten Övrigt ingår revisionskostnader enligt nedan

Deloitte AB

Revisionsuppdraget	525	550
--------------------	-----	-----

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser biträde i redovisningsfrågor.

Löner, ersättningar och övriga förmåner till anställda i ledande positioner samt övriga anställda

2022	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Anställda i ledande positioner	3 372	1 060	1 174	144	5 750
Övriga anställda som kan påverka					
SPK:s risknivå	9 445	2 968	4 301	144	16 858
Alla anställda	19 397	6 095	7 135	544	33 171
2021	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Anställda i ledande positioner	3 417	1 114	1 157	130	5 818
Övriga anställda som kan påverka					
SPK:s risknivå	8 850	2 825	4 011	141	15 826
Alla anställda	18 344	5 906	7 133	453	31 836

Samtliga medarbetare omfattas av den förmånsbaserade BTP-planen, enligt kollektivavtal, vilket innebär att medarbetarna garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Pensionsplanen omfattar ålderspension, sjukpension, familjepension, särskild efterlevandepension och särskild barnpension. Pensionsförpliktelserna tryggs genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. SPK har därutöver inga ytterligare förpliktelser. Kostnaden för BTP-planen redovisas i samband med att förmånen intjänas via resultaträkningen och ingår i driftskostnaderna enligt ovan.

Not 8. Driftskostnader, forts

Redogörelse av SPK:s ersättningspolicy

SPK:s ersättningspolicy har beslutats av styrelsen. I dokumentet Information om styrdokument för ersättningar på SPK:s webbplats (<https://www.spk.se/om-spk/bolagsinformation/styrdokument/>) finns en utförligare beskrivning av hur ersättningssystemet är uppbyggt, inklusive bland annat beslutsformer, undvikande av intressekonflikter, uppföljning och kontroll. SPK utger endast fast lön, rörliga ersättningar förekommer inte.

Ersättningar till VD beslutas av styrelsen. Ersättningar till övriga personer i ledningen samt övrig personal beslutas av VD efter avstämning med ordförande för till VD direktrapporterande personer. I samband med den årliga kostnadsuppföljningen kan styrelsen följa att ersättningarna hålls inom rimliga nivåer. I kategorin anställda i ledande positioner ingår VD och styrelsens ledamöter.

I kategorin anställda som kan påverka SPK:s risknivå ingår anställda i ledningsgruppen samt anställda inom riskhanteringsfunktionen och inom Finansavdelningen, totalt 9 anställda.

Anställningsvillkor för verkställande direktören Lars-Åke Vikberg

VDs anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar i form av bonus, tantiem eller liknande, utan löneersättningen utgörs av en fast års-lön. I VD's avtal finns en ömsesidig uppsägningstid om 6 mån. VD har utöver detta avtal om avgångsvederlag om 12 månadslöner utöver lön för uppsägningstid. Den ordinarie pensionsåldern är 65 år. VD omfattas av pensionsplan motsvarande BTP-planen, BTP 2. Utöver pensionsplanen betalar SPK en premie 20% för lönedelar mellan 30 inkomstbasbelopp och 80 inkomstbasbelopp. VD har en förmån i form av en tjänstebil. Tjänstebilen är en elbil.

2022 Medelantal anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	4	4	8
VD och företagsledning	2	3	5
Övriga tjänstemän ¹⁾	8	7	15

¹⁾ omräknat till heltidsanställda

2021 Medelantal anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	4	4	8
VD och företagsledning	2	3	5
Övriga tjänstemän ¹⁾	8	7	15

¹⁾ omräknat till heltidsanställda.

Medelantalet anställda (oavsett tjänstgöringsgrad) har under året varit 20 (20) stycken.

Ersättning till anställda i ledande position 2022	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Summa
Lars-Åke Vikberg, Verkställande direktör	3 229	1 015	4 244
Roger Ljung, Styrelsens vice ordförande	34	11	44
<i>Ordinarie styrelseledamöter</i>			
Ann-Charlotte Karlsson	20	6	27
Camilla Linder	34	11	44
Eva Ratzman	7	2	9
Jessica Lööv	14	4	18
Patrik Mejer	34	11	44
Summa	3 372	1 060	4 430

Ersättning till anställda i ledande position 2021	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Summa
Lars-Åke Vikberg, Verkställande direktör	3 108	977	4 084
Roger Ljung, Styrelsens vice ordförande	71	22	94
<i>Ordinarie styrelseledamöter</i>			
Jessica Lööv	48	15	63
Ann-Charlotte Karlsson	48	15	63
Camilla Linder	71	22	94
Patrik Mejer	71	22	94
Summa	3 417	1 073	4 492

Inget arvode utgår till styrelseledamot som är utsedd av Swedbank.

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

	2022	2021
Kostnader för kapitalförvaltning	3 149	4 337
<i>Realisationsförluster</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	201 651	–
Aktiederivat	440 477	22 648
	642 128	22 648
Valutakursförluster	–	–
Räntekostnad derivat	–	–
Räntekostnad bank	573	547
Övrigt	21 800	–
	22 373	547
Summa	667 650	27 532

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

Not 10. Skatt på årets resultat

	2022	2021
Inkomstskatt	–	2
Avkastningsskatt	24 884	23 048
	24 884	23 050

Not 11. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

2022–12–31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkning innehavda för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	8 827 568	–	–	8 827 568
Obligationer och räntebärande tillgångar	12 323 075	–	–	12 323 075
Övriga finansiella placeringstillgångar	6 988 625	–	–	6 988 625
Derivat	–	206 761	–	206 761
Övriga fordringar	–	–	222 578	222 578
Kassa och bank	–	–	680 266	680 266
Summa	28 139 268	206 761	902 844	29 248 874
Skulder				
Övriga skulder	–	369 390	13 455	382 844
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	85 941	85 941
Summa	–	369 390	99 395	468 785
2021–12–31				
	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkning innehavda för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	10 932 874	–	–	10 932 874
Obligationer och räntebärande tillgångar	15 275 924	–	–	15 275 924
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 706 227	–	–	5 706 227
Derivat	–	20 873	–	20 873
Övriga fordringar	–	–	985 533	985 533
Kassa och bank	–	–	370 190	370 190
Summa	31 915 025	20 873	1 355 723	33 291 620
Skulder				
Övriga skulder	–	65 532	9 600	75 132
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	102 170	102 170
Summa	–	65 532	111 770	177 302

Not 12. Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

Verkligt värde för finansiella instrument 2022–12–31				
Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	8 827 568	-	-	8 827 568
Obligationer och räntebärande tillgångar	12 323 075	-	-	12 323 075
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	6 988 625	6 988 625
Derivat	-	206 761	-	206 761
Summa	22 291 069	206 761	6 988 625	28 346 030
Finansiella skulder				
Derivat	-	369 390	-	369 390
Summa	-	369 390	-	369 390
Verkligt värde för finansiella instrument 2021–12–31				
Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	10 932 874	-	-	10 932 874
Obligationer och räntebärande tillgångar	15 275 924	-	-	15 275 924
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	5 706 227	5 706 227
Derivat	-	20 873	-	20 873
Summa	31 696 404	20 873	5 706 227	31 935 898
Finansiella skulder				
Derivat	-	65 532	-	65 532
Summa	-	65 532	-	65 532

I tabellen ovan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen, som i tre nivåer kategoriserar indata till de värderingstekniker som används: (för ytterligare beskrivning av modell hänvisas till Not 1. Redovisningsprinciper)

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån faktiskt innehavda fondandelar per bokslutsdagen och senast observerade andelspris, som kan vara upp till tre månader gamla.

Not 13. Aktier och andelar

	Verkligt värde 2022–12–31	Anskaffningsvärde 2022–12–31	Verkligt värde 2021–12–31	Anskaffningsvärde 2021–12–31
Svenska andelar i värdepappersfond	5 045 105	4 027 557	5 977 180	2 638 415
Utländska andelar i värdepappersfond	3 782 463	3 415 337	4 953 826	3 659 471
Summa	8 827 568	7 442 894	10 931 006	6 297 886

Vid värdering av placeringar i utländsk valuta hämtas valutakurser från Bloomberg. Dessa är slutkurser (mid) som sätts kl 16.00 lokal tid i Storbritannien. Valutakurs som har använts per 2022-12-31 USD 10,426 (9,052) EUR 11,1206 (10,2944)

Not 14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Verkligt värde 2022–12–31	Anskaffningsvärde 2022–12–31	Verkligt värde 2021–12–31	Anskaffningsvärde 2021–12–31
Svenska andelar i värdepappersfond	12 323 075	12 948 911	15 275 924	14 963 990
Summa	12 323 075	12 948 911	15 275 924	14 963 990

Not 15. Övriga finansiella placeringstillgångar

	Verkligt värde 2022–12–31	Anskaffningsvärde 2022–12–31	Verkligt värde 2021–12–31	Anskaffningsvärde 2021–12–31
Realtillgångar – svenska	207 904	139	218 621	38 824
Realtillgångar – utländska	5 640 296	5 217 439	2 975 719	2 736 104
Alternativa investeringar – svenska	1 140 425	1 251 071	2 512 072	2 500 000
Summa	6 988 625	6 468 649	5 706 413	5 274 928

Not 16. Derivatinstrument

2022	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument med positiva marknadsvärden	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31
Valutaterminer	3 091 275	200 048	200 048
Aktieindextermin	-163 360	6 713	6 713
Summa		206 761	206 761
Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer.		SEK	155 800
Lämnad säkerhet för ovanstående clearad aktieindextermin.		SEK	11 504
		Verkligt värde	% av derivatportfölj
Återstående löptid		2022-12-31	2022-12-31
< 1 år		206 761	100%
> 1 år		–	–
		206 761	100%
Derivatinstrument med negativa marknadsvärden	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument med negativa marknadsvärden	2022-12-31	2022-12-31	2022-12-31
Valutaterminer	2 806 423	-29 841	-29 841
Ränteswappar	1 000 000	-179 856	-179 856
Summa	3 806 423	-209 697	-209 697
Lämnade marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer.		SEK	–
Lämnad säkerhet för ovanstående clearad ränteswap.		SEK	206 500
		Verkligt värde	% av derivatportfölj
Återstående löptid		2022-12-31	2022-12-31
< 1 år		-29 841	14%
> 1 år		-179 856	86%
		-209 697	100%
2021	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument med positiva marknadsvärden	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Valutaterminer	-352 200	20 873	20 873
Summa		20 873	20 873
Erhållna marginalsäkerheter för nettat marknadsvärde för valutaterminer och ränteswap.		SEK	32 300
		Verkligt värde	% av derivatportfölj
Återstående löptid		2021-12-31	2021-12-31
< 1 år		91 273	100%
10–15 år		–	–
		91 273	100%
Derivatinstrument med negativa marknadsvärden	Nominellt belopp	Verkligt värde	Bokfört värde
Derivatinstrument med negativa marknadsvärden	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Aktieindextermin	-1 390	-16 808	-16 808
Ränteswappar	1 000 000	-48 724	-48 724
Summa		-65 532	-65 532
Lämnad säkerhet för clearad aktieindextermin – initial- och variation margin.		SEK	54 066
		Verkligt värde	% av derivatportfölj
Återstående löptid		2021-12-31	2021-12-31
< 1 år		-16 808	26%
10–15 år		-48 724	74%
		-65 532	100%

Valutaterminsavtalen regleras med marknadspraxis genom s k ISDA/CSA-avtal. Ränteswapavtal och aktieindexterminer är s k clearade instrument, SPK har därför tecknat avtal med Nasdaq som clearinghus och Swedbank som clearing member. Avtalen är marknadspraxis för clearade instrument och reglerar främst affärs- och säkerhetshantering. De derivataffärer som genomförs innebär marknadsexponering i form av aktiekurs-, ränte- och valutakursrisk.

Not 17. Övriga fordringar

	2022-12-31	2021-12-31
Kundfordringar	404	10 775
Övriga kortfristiga fordringar ¹⁾	221 897	974 758
Skattefordran	277	225
	222 578	985 758

¹⁾ avser främst fordran på andelar för en ny global fastighetsinvestering för år 2021, med draget kapital 30 november där andelar beräknades under februari 2022

Not 18. Materiella tillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 010	3 259
Inköp	93	436
Försäljningar och utrangeringar	—	-686
<i>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</i>	<i>3 103</i>	<i>3 010</i>
Ingående avskrivningar	-2 391	-2 897
Försäljningar och utrangeringar	—	680
Avskrivningar	-195	-174
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>-2 586</i>	<i>-2 391</i>
Bokfört värde	517	619

Not 19. Kassa och bank

	2022-12-31	2021-12-31
Kassa	26	26
Bankinlåning	680 240	370 164
	680 266	370 190

Not 20. Övriga fonder

	2022-12-31	2021-12-31
Dispositionsfond (balanserat resultat)	10 468 208	10 585 893
varav Pensionstillägg (ej garanterat)	1 120 824	1 120 824
Årets utbetalda pensionstillägg enl styrelsebeslut	136 883	117 686
	10 331 325	10 468 207

Not 21. Försäkringstekniska avsättningar

	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	20 665 937	20 304 791
Förändring på grund av:		
inbetalda premier	992 982	1 059 227
utbetalningar	-1 028 557	-995 999
dödlighet och sjuklighet	-6 721	59 287
Ränteeffekt vid diskontering av avsättning	-2 617 444	-897 820
Avkastningsskatt	-40 507	-14 835
Frigjorda driftskostnader	-35 507	-43 931
Ändrat antagande ¹⁾		1 049 935
Övrig förändring ²⁾	1 349 656	145 282
Utgående balans	19 279 839	20 665 937

¹⁾ Under 2022 har inga antaganden uppdaterats

²⁾ avser indexering fribrev 1 314 188, uppräknig inkomstbasbelopp 253 708, nya avtal samt förändrad lön -401 524, fribrevsläggning 137 111, förräntning FTA 129 056

Antagande värderingsränta

SPK följer Finansinspektionens föreskrifter för diskonteringskurvor (4 kap. 11–26§ i FFFS 2019:21) En förändring av diskonteringsräntan påverkar både balans- och resultaträkning.

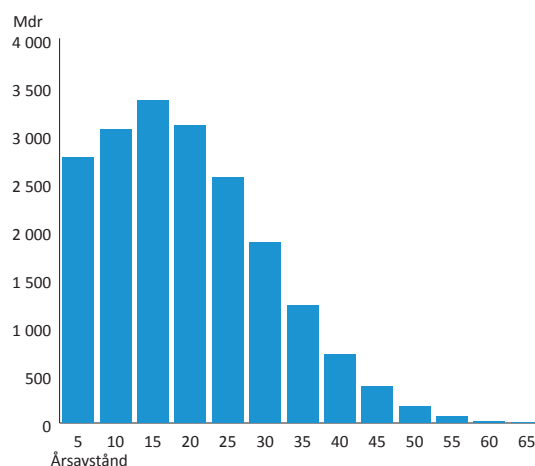
Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av räntan med 1 procentenhet (marknadsräntor ned 1 procentenhet, oförändrad UFR), medför att avsättningen ökar med 1 757 (2 736) Mkr. Ytterligare upplysning finns under Not 2 Riskhantering. I Livförsäkringsavsättningen ingår avsättning för de oreglerade skadorna som avser avsättning för förmånerna sjukpension och premiebefrielse i BTP-planen.

Not 21. Försäkringstekniska avsättningar, forts**Livslängdsantaganden**

I gällande livslängdsantaganden förväntas en 65-årig man leva tills han är 87,3 år medan en 65-årig kvinna förväntas leva tills hon är 89,3 år.

Avsättning för oreglerade skador	2022-12-31	2021-12-31
Ingående balans	161 331	164 780
Förändring på grund av		
nya sjukfall	31 621	64 562
utbetalningar	-34 848	-37 555
avveckling av sjukfall	-45 535	-32 148
ränteeffekt vid diskontering av avsättning	-12 673	-4 184
frigjorda driftskostnader	-1 035	-978
förändring, bestånd	15 712	6 854
Utgående balans	114 573	161 331

Löptidsanalys FTA

Andel av avsättningen för diskonterat kassaflöde.

Not 22. Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Leverantörsskulder	12 736	1 977
Kortfristiga skulder	714	7 623
Skuld mottagna säkerheter	159 693	—
Innehållen källskatt vid pensionsutbetalningar	31 512	29 717
Summa	204 655	39 316

Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda intäkter	85 254	100 629
Arbetsgivaravgifter	711	976
Semesterlönereserv	687	754
Övriga upplupna kostnader	1 862	788
Summa	88 513	103 146

Not 24. Ställda panter, eventualitetsförpliktelser och åtaganden

	2022-12-31	2021-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar;		
Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	11 945 043	8 308 299
Aktier och andelar	7 759 554	9 846 024
Övriga finansiella placerings- tillgångar	—	2 512 072
Summa	19 704 597	20 666 395

Ovanstående tabell visar de tillgångar, värderade till verkligt värde, som är intagna i SPK:s skuldtäckningsregister upprättat i enlighet med 5 kapitlet i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21.

Erhållna och lämnade säkerheter samt nominellt belopp för ingångna derivat framgår av Not 16. Derivatinstrument.

Per bokslutsdatum har SPK enligt ingångna avtal åtaganden på 1 035 (123) Mkr. Åtagandena avser placeringar i reallgångar där förvaltarna inte begärt in kapital.

Not 25. Upplysningar om närstående

SPK har bedömt våra anslutna arbetsgivare som närstående parter (definition enligt IAS 24 Upplysningar om närstående). I den mån transaktioner genomförs med dessa ligger de inom ramen av kapitalförvaltningsuppdraget. Dessa uppdrag är upphandlade till marknadsmässiga villkor. För närvarande har Swedbank Robur ett förvaltningsuppdrag om totalt 6 347 (6 588) Mkr.

Not 26. Händelser efter balansdagen

Förutom det som beskrivs i förvaltningsberättelsen har inga väsentliga händelser inträffat.

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn:
SPK Förmånsbestämd Pension / SPK Individuell (premiebestämd pension)

Identifieringskod för juridiska personer (LEI):
213800OVKR1HGIPBLP06

SPK erbjuder två pensionsprodukter, SPK Förmånsbestämd Pension och SPK Individuell (premiebestämd pension). SPK Förmånsbestämd Pension är en kollektivavtalad försäkring i form av traditionell försäkring med garanterad förmån. Individuell försäkring erbjuds de som omfattas av ovanstående i form av traditionell försäkring, genom ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, med garanterad förmån. Dessa hållbarhetsrelaterade upplysningar gäller för både SPK Förmånsbestämd Pension och SPK Individuell (premiebestämd pension) eftersom SPK förvaltar allt kapital enligt en gemensam strategi.

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5,1 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

SPK:s kommentar: Andelen hållbara investeringar (se definition i grå rutan ovan till vänster) som angivits ovan avser de hållbara investeringar som gjorts i de artikel 9 fonder, det vill säga fonder med hållbarhet som mål, som SPK har investerat i. Även övriga fonder i SPK:s tillgångsportfölj innehåller hållbara investeringar men de redovisas inte här.



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Miljörelaterade egenskaper som främjades av de finansiella produkterna:

- omställning mot lägre koldioxidutsläpp
- god inverkan på miljö och klimat

Sociala egenskaper som främjades av de finansiella produkterna:

- hälsa
- arbetstagarrättigheter
- mänskliga rättigheter

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Nedanstående tabell visar resultat, efter analys och bearbetning, av mätning utförd av vår tjänsteleverantör per 2021-12-31. Resultat från vår tjänsteleverantör per 2022-12-31 finns ännu inte tillgängligt. Mätning mot nedanstående hållbarhetsindikatorer har endast gjorts på den del av portföljen som investerar i börslistade bolag eftersom vår tjänsteleverantör saknar erforderliga data om övriga fonders innehav.

Exponering i tabellen nedan anger hur stor andel av SPK:s totala portfölj som utgörs av bolag vars omsättning som kommer från viss verksamhet överstiger SPK:s uppsatta exponeringsgränser enligt Bilaga 2 till vår Hållbarhetspolicy, vilken du hittar här: <https://www.spk.se/wp-content/uploads/2022/11/S-16-Hallbarhetspolicy.pdf>

Vid granskningen av fondernas bolagsinnehav skiljs på typen av involvering som bolagets omsättning är relaterad till: E = exploatering, P = produktion, D = distribution, T = tjänster

Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat Portfölj	Resultat Index	Åtgärd
Weighted Average Carbon Intensity* Aktieportfölj	tCO ₂ e/Revenue**	10,27	18,32	Bättre än index, löpande förvaltdialog för att minska koldioxidavtryck
Weighted Average Carbon Intensity Ränteportfölj	tCO ₂ e/Revenue	16,34	37,15	Bättre än index, löpande förvaltdialog för att minska koldioxidavtryck
Hållbarhetsindikator: klimatrelaterade exponeringar	Gräns för andel av bolags omsättning	Resultat***		Åtgärd
Exponering mot fossila bränslen (naturgas, olja, kol)	P 25%	0,37%		Förvaltdialog
	D 50%	0,31%		Förvaltdialog
	T 50%	0,06%		Förvaltdialog
Exponering mot kolbrytning	P 5%	0,06%		Förvaltdialog
	T 25%	-		
Exponering mot oljesand	E 0%	-		
	P 0%	-		
	T 5%	-		
Exponering mot arktisk borrhning	E 0%	-		
	P 0%	-		
Hållbarhetsindikator: socialt relaterade exponeringar	Gräns för andel av bolags omsättning	Resultat		Åtgärd
Exponering mot pornografi	P 0%	-		
	D 5%	-		
	T 5%	-		
Exponering mot tobak	P 0%	-		
	D 5%	0,02%		Förvaltdialog
	T 5%	0,03%		Förvaltdialog
Exponering mot cannabis för rekreation	P 0%	-		
	D 5%	-		
	T 5%	-		
Hållbarhetsindikator: Avvikelse från normer / exponering		Resultat		Åtgärd
Avvikelse från Parisavtalets klimatmål genom motstånd mot att bekämpa klimatförändringar****		-		
Avvikelse från FN:s Global Compact		0,09%		Förvaltdialog
Avvikelse från OECD:s riktlinjer för multinationella företag		-		
Exponering mot kontroversiella vapen*****		-		

* Weighted Average Carbon Intensity (WACI) visar portföljens exponering mot koldioxidintensiva bolag där intensiteten mäts som bolagets utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till bolagets intäkter.

** WACI mäts som ton koldioxidekvivalenter per intäkt i miljoner SEK.

*** Andel av SPK:s portfölj med exponering mot bolag som överstiger SPK:s exponeringsgränser för bolags omsättning.

**** Bolag som förnekar klimatförändringar, verkar genom lobbyorganisationer, eller underlåter att mildra klimatförändringar.

***** Antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen utanför ickespridningsavtalet.

...och jämfört med de föregående perioderna?

Jämförelse med tidigare perioder saknas eftersom det här är den första rapporteringen enligt denna mall.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som denna finansiella produkt delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Produkternas underliggande hållbara investeringar utgörs av de hållbara investeringar som gjorts i de artikel 9 fonder, det vill säga fonder med hållbarhet som mål, som SPK har investerat i. Se nedan svar från respektive fondförvaltare. I de fall där vi har fått svar på engelska (SUSI och Campbell nedan) har vi översatt svaren till svenska.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Fondens investeringar är koncentrerade till bolag som enligt Swedbank Robur är hållbara investeringar, genom att bolagens produkter och tjänster bidrar till att uppfylla FN:s globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG). FN:s globala mål riktar sig mot både sociala och miljörelaterade aspekter. Fondens investeringar har ett särskilt fokus på FN:s globala mål avseende hållbar energi, bevarande av miljön och bekämpning av klimatförändringar.

Fondbolaget tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag utgör en hållbar investering enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). För att utgöra en hållbar investering ska bolaget bl.a. ha en omsättning i linje med en eller flera SDG på minst 20 %. Undantag kan göras för bolag med en SDG-linjering om minst 15 %, om bolagets verksamhet bedöms viktig för att uppnå FN:s globala mål. Undantag kan också göras för bolag vars omsättning understiger gränsvärden om bolaget redan utgör innehav i någon av Swedbank Roburs Artikel 9-fonder (enligt SFDR) när EU-kommissionens delegerade förordning (2022/1288) träder i kraft och omsättningen inom en rimlig tid bedöms ha möjlighet att överstiga gränsvärdena. Investeringar utvärderas även för att säkerställa att de inte starkt motverkar något av dessa mål. En hållbar investering får inte heller orsaka betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål och måste följa praxis för god styrning.

Hållbar investering 2 (Robur Global Impact):

Fonden förvaltas med syfte att bidra till uppfyllelse av FN:s globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) där sociala och miljörelaterade behov beaktas. Fonden investerar endast i bolag som, enligt Swedbank Robur, är hållbara investeringar genom att bolagens produkter och tjänster bidrar till de globala målen. Investeringar görs utifrån fyra teman som är baserade på dessa mål. Två teman är socialt orienterade (Grundläggande behov samt Möjliggörande av finansiering eller utbildning) och två teman är miljöorienterade (Naturresurser och Klimat).

Fondbolaget tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag utgör en hållbar investering enligt EU-regelverket SFDR. För att utgöra en hållbar investering ska bolaget ha en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %. Undantag kan göras för bolag med en SDG-linjering om minst 15 %, om bolagets verksamhet bedöms viktig för att uppnå FN:s globala mål. Undantag kan också göras för bolag vars omsättning understiger gränsvärden om bolaget redan utgör innehav i någon av Swedbank Roburs Artikel 9-fonder (enligt SFDR) när EU-kommissionens delegerade förordning (2022/1288) träder i kraft och omsättningen inom en rimlig tid bedöms ha möjlighet att överstiga gränsvärdena. Investeringar utvärderas även för att säkerställa att de inte starkt motverkar något av dessa mål. En hållbar investering får inte heller orsaka betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål och måste följa praxis för god styrning.

Andelen av en investering som är linjerad med EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter bedöms utgöra en hållbar investering enligt SFDR. Fondens taxonomilinjerade investeringar kan komma att rikta sig mot ett eller flera av miljömålen i EU:s taxonomiförordning. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande tekniska granskningskriterier och det saknas även data på marknaden för flera av målen. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa av målen. Hur fördelningen mellan investeringar som bidrar till antingen de sociala eller miljörelaterade målen ser ut kan variera beroende på fondens sammansättning över tid.

Hållbar investering 3 (SUSI energy transition fund):

Målen med fondens hållbara investeringar är minskade utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser (enligt artikel 9.3 i Disclosuresförordningen) och att bidra till begränsning av klimatförändringar. Fonden eftersträvar en diversifierad portfölj av investeringar som är viktiga för energiomställningen. En betydande andel av fondens investeringar bidrar till miljömålet att begränsa klimatförändringar enligt artikel 10 i Taxonomiförordningen. Därför kan fonden förväntas ha en hög andel investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter.

Inget EU Climate Transition Benchmark eller EU Paris-aligned Benchmark är tillgängligt för fonden. Målet om att uppnå låg exponering för koldioxidutsläpp i syfte att uppnå de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet, ska uppnås genom fokus på investeringar som stöder energiomställningen bort från fossilbaserad produktion, ökar energieffektiviteten eller produktiviteten hos befintlig infrastruktur eller som möjliggör användning av ren energi. Fonden förväntas allokera ungefär hälften av kapitalet till koldioxidfri energiproduktion men med diversifiering genom investeringar i energieffektivitet och energilösningar.

Hållbar investering 4 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Målet med fondens hållbara investeringar är att motverka klimatförändringar. Detta mål ska uppnås genom investeringar i en portfölj av följande: (i) högkvalitativa skogsmarker i utvalda globala jurisdiktioner, eventuellt tillsammans med andra skogsbruksrelaterade tillgångar (t.ex. plantskolor, sågverk, etc.); (ii) instrument för minskning av växthusgaser eller avlägsnande av koldioxid (Verified Carbon Assets, VCAs), oberoende verifierade i enlighet med en relevant standard, och/eller; (iii) teknik för klimatlösningar relaterade till skogsmark eller andra skogsbruksrelaterade tillgångar.

Jämförelseindex används inte för att uppnå målet för hållbara investeringar. Fondens mål för hållbara investeringar inkluderar inte den minskning av koldioxidutsläpp som är inom fondens kontroll.

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**
- **Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Se nedan svar från respektive fondförvaltare av de artikel 9 fonder som SPK investerat i.

Hållbar investering 1 och 2 (Robur Climate Impact och Robur Global Impact):

Fonden analyserar fortlöpande hur investeringarna påverkar bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Fonden säkerställer också att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränker internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Avsikten är att säkerställa att investeringarna generellt inte orsakar betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

När enskilda värdepapper utvärderas om de orsakar betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impacts, PAI). Fondbolaget analyserar PAI-indikatorer som anses kunna mäta betydande skada och har satt upp gränsvärden för när PAI-indikatorerna ska anses påvisa sådan skada. I de fall då gränsvärden passerar utgör värdepapperet inte en hållbar investering. I särskilda fall där Swedbank Robur gör bedömningen att investeringen trots överskridet värde inte utgör betydande skada,

exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, kan den anses vara en hållbar investering om övriga kriterier uppfylls.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Externa leverantörer tillhandahåller analys till Swedbank Robur av vilka bolag som kan associeras med kränkningar av internationella normer. Analysleverantörerna utreder om det finns en systematik i hur bolagen associeras till sådana kränkningar, gör en bedömning av om bolagen agerar ansvarsfullt i den uppkomna situationen och ger en signal om hur allvarlig incidenten är. När Swedbank Robur får information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner kontrollerar vi normalanalysleverantörernas bedömning. Baserat på information från våra leverantörer och annan tillgänglig information gör Swedbank Robur en egen bedömning om det rör sig om en allvarlig och systematisk kränkning och avstår i så fall från att investera i bolaget och avyttrar befintliga innehav. Om en sådan kränkning bedöms föreligga utgör bolagets värdepapper inte en hållbar investering.

Hållbar investering 3 (SUSI energy transition fund):

Fondförvaltaren bedömer indikatorer för negativa konsekvenser som skulle kunna orsaka betydande skada för miljömässiga eller sociala mål. Alla investeringar (förutom de som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar enligt SFDR, om några) granskas mot indikatorer för negativa konsekvenser som en del av fondförvaltarens investerings- och due diligence process. Beaktande av indikatorer för negativa konsekvenser utgör en del av ESG bedömningen vilken inkluderar platsbesök och detaljerade kontroller avseende ESG och regulatorisk efterlevnad. Investeringsprocessen är utformad så att föreslagna investeringar exkluderas om vissa avgörande kriterier inte är uppfyllda vid första granskningstillfället. Alla projekt granskas mot fondförvaltarens exkluderingskriterier.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Såväl vid investeringstillfället som under investeringens livstid bedömer och bevakar fondförvaltaren indikatorer som anses vara väsentliga och relevanta för respektive investering. Fondförvaltaren menar att eftersom hållbarhetsfrågor och ESG händelser påverkar investeringarnas värde kan ett långsiktigt gott resultat bäst uppnås genom aktiv förvaltning och aktivt ägande. Därför har man ett dedikerat förvaltarteam vars ansvarsområde inkluderar bevakning och hantering av hållbarhetsfrågor, även i relation till de huvudsakliga negativa konsekvenser som beaktas i förvaltningen. Minst en medlem av investeringsteamet kommer också att fortsätta att ha en aktiv roll vid förvaltningen av varje investering, i syfte att säkerställa best practice, kontraktets omfattning, tillsyn och anpassningsmekanismer.

Uppföljning av hållbarhetsrelaterade frågor inkluderar detaljerad och standardiserad rapportering, platsbesök/inspektioner och regelbundna möten med intressenter. Förvaltarteamet genomför också regelbunden djupgående analys av hållbarhetsprestanda avseende varje tillgång i portföljen. Slutsatser införlivas i dialoger med underliggande bolag, bolagsengagemang, budgetering, värdering och förvaltningsaktiviteter.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fondförvaltaren försäkrar att de underliggande bolag som utgör fondens hållbara investeringar har implementerat metoder för att säkerställa anpassning till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Hållbar investering 4 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Fondförvaltaren säkerställer att investeringarna inte orsakar skada för något av de återstående miljömässiga och sociala målen under EU SFDR eller EU-taxonomin (i tillämpliga fall) genom integrering av dessa mål och tillhörande kriterier i due diligence granskning före investering, intern/extern övervakning av regelefterlevnad och genom revision av tredje part.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fondförvaltaren beaktade indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom integrering av dessa indikatorer i due diligence granskning före investering och genom intern övervakning.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Fondförvaltaren tar hänsyn till minimiskyddsåtgärder där så är relevant, inklusive OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, och integrerar sådana kriterier i due diligence-granskning före investering och i intern övervakning.

**Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

SPK gör investeringar i fonder och vårt fokus är bedömning av fondförvaltares beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser i sina investeringsbeslut. Denna bedömning har vi gjort såväl vid analys av nya fondförvaltare i vår egen investeringsprocess som fortlöpande vid uppföljning av våra anlitade förvaltares hållbarhetsarbete. Vår Hållbarhetspolicy, som finns på vår webbplats under <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>, ligger till grund för hur vi hanterar hållbarhetsfrågor och därmed hur vi identifierar, prioriterar och hanterar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som kan uppstå genom våra investeringsbeslut.

Avseende våra befintliga fonder har vi identifierat och följt upp huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom årlig portföljgranskning med hjälp av en tjänsteleverantör. Miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har identifierats och följts upp med hjälp av portföljgranskning mot våra exponeringsbegränsningar kopplade till hur stor andel av bolagens omsättning som kommer ifrån fossila bränslen, kolbrytning, oljesand eller arktisk borrhning, utifrån mätning av koldioxidavtryck samt genom klimatanalys av våra fonder. Identifiering och uppföljning av miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har även skett genom portföljgranskning relaterad till Parisavtalet och till Rio-deklarationen om miljö och utveckling. Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, respekt för mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor har identifierats och följts upp med hjälp av portföljgranskning mot FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och internationella konventioner gällande kontroversiella vapen. Dessutom har portföljen granskats mot våra exponeringsgränser för andel omsättning som kommer ifrån pornografi, tobak eller cannabis för rekreation.

I fonder som inte investerar i börslistade bolag, till exempel infrastruktur- och fastighetsfonder, är portföljgranskning enligt ovan inte möjlig eftersom erforderliga data om dessa fonders innehav är svår-tillgängliga för vår tjänsteleverantör. Identifiering och uppföljning har då istället skett utifrån uppgifter som vi själva samlat in och analyserat, exempelvis från fondförvaltarnas egna hållbarhetsrapporter, GRESB¹ och genom våra egna frågeformulär.

Vi har under året också fört nära dialoger om hållbarhetsfrågor med våra fondförvaltare. Dessa dialoger har också i vissa fall bidragit till identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (se tabell på andra sidan i denna mall). När negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras försöker vi påverka våra fondförvaltare att vidta åtgärder relaterade till dessa.

SPK kommer att rapportera omfattningen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, om några, från och med 30 juni 2023, på SPK:s webbplats <https://www.spk.se/>.

¹ Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) är en branschledd organisation som samlar in, validerar, poängsätter och jämför hållbarhetsdata och tillhandahåller ramverk för att mäta hållbarhetsprestanda.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar

SPK gör endast indirekta investeringar i fonder inom olika tillgångsslag. Se nedan SPK:s största fondinvesteringar per 2022-12-31, vilka tillsammans utgör ca 54% av totalportföljen. I tabellen finns information om fondtyp, sektorer som fonderna var investerade i, fondernas andel i SPK:s tillgångsportfölj och de länder där respektive fond huvudsakligen investerar.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar 31 december 2022.

Investering	Fondtyp	Sektor	Fondens andel av SPK:s totalportfölj	Land
JPM Global Bond Opportunities Sustainable	Räntefond	Statspapper Företagskrediter Värdepapperiserat	13,7%	Global
Swedbank Robur Räntefond Kort	Räntefond	Statspapper Företagskrediter Värdepapperiserat	12,2%	Sverige
TRP Responsible Global Growth	Aktiefond	Dagligvaror Energi Fastigheter Finans Hälsovård Industri Material Sällanköpsvaror Teknologi Teleoperatörer Samhällsservice	8,9%	Global
C WorldWide Sweden Small Cap	Aktiefond	Dagligvaror Fastigheter Finans Hälsovård Industri Teknologi Teleoperatörer	6,6%	Sverige
JPM Global Infrastructure	Infrastrukturfond	Energi Transport Samhällsservice	6,3%	Global
Swedbank Robur Obligationsfond Lång	Räntefond	Statspapper Värdepapperiserat	6,1%	Sverige



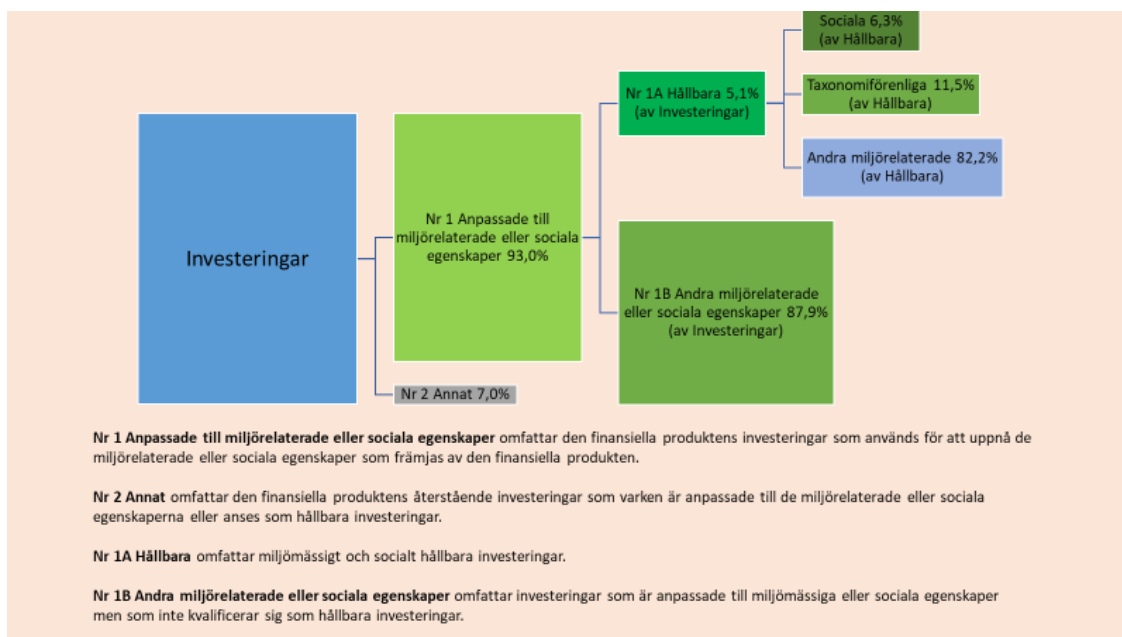
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Hållbarhetsrelaterade investeringar, i diagrammet nedan kallade "Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper", avser de investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av de finansiella produkterna. Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar utgjorde 93,0 % av SPK:s tillgångsportfölj per 2022-12-31 och i dessa ingick hållbara investeringar (enligt definition på första sidan av denna mall), vilka utgjorde 5,1 % av SPK:s totala investeringar, och övriga investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, vilka utgjorde 87,9 %. SPK:s hållbara investeringar avser de hållbara investeringar som gjordes i de artikel 9 fonder, det vill säga fonder med hållbarhet som mål, som SPK har investerat i. Dessa är i sin tur indelade i "Sociala", "Taxonomiförenliga" och "Andra miljörelaterade" investeringar, se vidare information i svaren från förvaltarna av våra artikel 9 fonder längre ner i texten.

Resterande 7,0 % av SPK:s totala investeringar, i diagrammet nedan kallade "Nr 2 Annat", utgjordes av övriga investeringar som inte fullt ut är anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som SPK främjar samt Kassa och de derivat som SPK själva använde i syfte att minska risken i aktie-, ränte- och/eller valutaexponeringar. Se längre ner i texten för mer information om vad som ingår i "Nr 2 Annat".

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Investeringar gjordes i nedanstående ekonomiska sektorer och undersektorer (anges i bokstavsordning):

Dagligvaror (mot konsument: mat, dryck, tvättmedel, skönhetsmedel etc), Energi (förnybart, olja, gas, kol och utrustning för sektorn), Fastigheter, Finans (banker, försäkringsbolag), Hälsovård (sjukvård, bioteknik etc), Industrivaror och -tjänster (flyg, försvar, bygg, maskiner, lastbilar, fartyg, tjänster som flygbolag, rederier etc), Kraftförsörjning (el etc), Material (kemi, trä, papper, metaller etc), Sällanköpsvaror och -tjänster (mot konsument: bilar, vitvaror, kläder, media etc), Teknologi (datorer, mjukvara, kontorsutrustning etc), Teleoperatörer (telefon/internetoperatörer) och Samhällsservice (elnät, gas, vatten, avlopps nät).

I nuläget saknar SPK mer detaljerad information om våra fonders investeringar inom olika sektorer och undersektorer under referensperioden 1 januari till 31 december 2022 eftersom våra förvaltare ännu inte är klara med sina sammanställningar. Vill du veta mer så hänvisar vi till den information våra fondförvaltare lämnar i sina periodiska rapporter. En förteckning över de förvaltare vi anlitar samt länkar till deras respektive webbplatser finns här:

<https://www.spk.se/kapitalforvaltning/praktisk-forvaltning/vara-forvaltare/>.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomi?

Se nedan svar från respektive fondförvaltare av de artikel 9 fonder som SPK investerat i.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Fonden har minst 20% i investeringar som är i linje med EU-taxonomi. Dessa investeringar bidrar till ett eller flera av de miljömål som uppställs i EU:s taxonomiförordning. Andelen mäts som summan av investeringsobjektens viktade omsättning som är i linje med taxonomi.

Taxonomiförenliga verksamheter

uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Fonden investerar även i ekonomiska verksamheter som inte är taxonomilinjerade. EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering är under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners linjering med taxonomin. För att beräkna andelen taxonomilinjerade investeringar används rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör. Investeringarnas taxonomilinjering är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

Hållbar investering 2 (Robur Global Impact):

Fonden har minst 10% i investeringar som är i linje med EU-taxonomin. Dessa investeringar bidrar till ett eller flera av de miljömål som uppställs i EU:s taxonomiförordning. Andelen mäts som summan av investeringsobjektens viktade omsättning som är i linje med taxonomin.

Fonden investerar även i ekonomiska verksamheter som inte är taxonomilinjerade. EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering är under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners linjering med taxonomin. För att beräkna andelen taxonomilinjerade investeringar används rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör. Investeringarnas taxonomilinjering är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

Hållbar investering 3 (SUSI energy transition fund):

Minst 70% av fonden ska utgöras av hållbara investeringar som är förenliga med EU:s taxonomi. Fondens mål är att göra investeringar som bidrar till minskade utsläpp av koldioxid (CO₂). Följaktligen bidrar minst 70% av fondens investeringar till miljömålet att mildra klimatförändringarna enligt artikel 10 i Taxonomiförordningen. I beräkningar relaterade till ovan beskrivna minimiåtagande inkluderas inte fondens kassa eller likvida medel. Fondförvaltaren kommer att erhålla information om investeringarnas taxonomiförenlighet direkt från fondens underliggande bolag. Taxonomiförenlighet hos fondens underliggande investeringar kommer inte att granskas av tredje part.

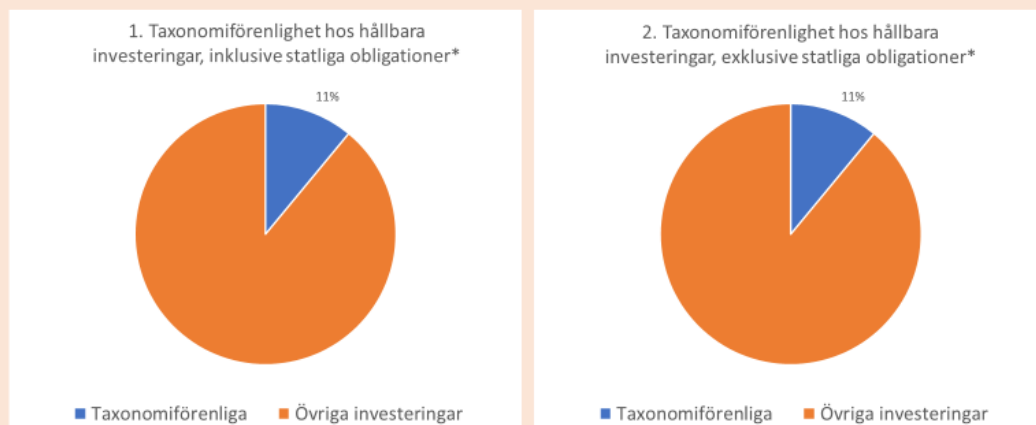
Fondförvaltaren anser det inte vara förenligt med fondens investeringsstrategi att begränsa sig till investeringar som är miljömässigt hållbara i enlighet med EU:s taxonomi varför fonden även kan investera i ekonomisk verksamhet som inte kvalificerar sig som miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin.

Hållbar investering 4 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Den lägsta omfattningen till vilken dessa investeringar har anpassats till EU:s taxonomi har satts till 0 % av investeringarna. Fondförvaltaren kommer under fondens löptid att försöka erhålla adekvata uppgifter (inklusive, vid behov, från tredje part) för att fastställa omfattningen av anpassningen till EU-taxonomin, inklusive i vilken utsträckning investeringarna ger ett betydande bidrag till begränsning av klimatförändringar och för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada för de andra målen enligt EU:s taxonomi. Fondförvaltaren kommer att rapportera omfattningen av anpassningen till EU-taxonomin, om någon, i fondens periodiska rapporter.

Taxonomiförenlighet hos SPK:s hållbara investeringar:

Diagrammen nedan visar i blått procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer* är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

**Omställnings-
verksamheter** är verksamheter där koldioxidsnåla alternativ ännu inte finns tillgängliga och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

**Möjliggörande
verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Se nedan svar från respektive fondförvaltare av de artikel 9 fonder som SPK investerat i.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Fonden har inget åtagande om att göra en viss andel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Hållbar investering 2 (Robur Global Impact):

Fonden har inget åtagande om att göra en viss andel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Hållbar investering 3 (SUSI energy transition fund):

Fonden har inget åtagande om att göra en viss andel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Hållbar investering 4 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Fonden har inget åtagande om att göra en viss andel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

Fondförvaltaren kommer kontinuerligt att bedöma och försöka fastställa omfattningen av investeringar i möjliggörande verksamheter eller omställningsverksamheter (om sådana finns) under fondens löptid på samma sätt som portföljförvaltaren försöker fastställa omfattningen av taxonomiförenlighet. Fondförvaltaren kommer att rapportera omfattningen av eventuella investeringar i möjliggörande verksamheter eller omställningsverksamheter i fondens periodiska rapporter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Eftersom detta är den första rapporteringen enligt denna mall så finns ännu ingen jämförelse med tidigare perioder.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Se nedan svar från respektive fondförvaltare av de artikel 9 fonder som SPK investerat i.

Hållbar investering 1 och 2 (Robur Climate Impact) och (Robur Global Impact):

Fonden har ingen minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin. Fonden har däremot övergripande mål om hållbara investeringar där sådana investeringar ingår. EU:s regelverk för hållbarhetsrapportering är under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners linjering med taxonomin.

Hållbar investering 3 (SUSI energy transition fund):

I och med att det finns ett åtagande om taxonomiförenlighet på minst 70% kommer andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är taxonomiförenliga att vara max 30%.

Hållbar investering 4 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Minst 95 % av fondens investeringar riktades mot fondens mål för hållbara investeringar. Om det är möjligt att visa att dessa investeringar är i linje med EU-taxonominns mål att ge ett väsentligt bidrag till att mildra klimatförändringarna, kommer den tillämpliga graden av taxonomiförenlighet att fastställas och rapporteras. Följaktligen förväntas den lägsta andelen av fondens hållbara investeringar med ett miljömål som inte är anpassade till EU:s taxonomin vara 95 % av investeringarna minus andelen investeringar som från tid till annan bestäms vara taxonomiförenliga.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Se nedan svar från respektive fondförvaltare av de artikel 9 fonder som SPK investerat i.

Hållbar investering 1 (Robur Cimate Impact):

Fonden har ingen minimiandel socialt hållbara investeringar, då fonden har ett särskilt fokus på miljörelaterade mål. Fonden kan dock komma att innehålla en andel hållbara investeringar med ett socialt mål.

Hållbar investering 2 (Robur Global Impact):

Minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål är 20%.

Hållbar investering 3 (SUSI energy transition fund):

Fonden har inget åtagande om att göra socialt hållbara investeringar.

Hållbar investering 4 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Fonden har inget socialt mål och därför inget åtagande om att göra socialt hållbara investeringar. Det förväntas dock att vissa av fondens hållbara investeringar, utöver att de inte får orsaka betydande skada för något socialt mål, kan bidra till sociala mål.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

"Nr 2 Annat" (se rutan med tillgångsallokering ovan) utgjordes till största delen av en fond av hedgefonder. Syftet med denna investering var att, tillsammans med övriga investeringar i portföljen, skapa avkastning för att täcka pensionsåtagandet. Investeringen omfattas av såväl miljörelaterade som sociala minimiskyddsåtgärder. Det innebär att fonden måste ta hänsyn till de internationella riktlinjer, normer och konventioner SPK följer och de exponeringsgränser SPK har satt upp gällande miljö, arbetstagares rättigheter och mänskliga rättigheter. Uppföljning av detta har skett genom portföljgranskning med hjälp av vår tjänsteleverantör.

I "Nr 2 Annat" ingick också Kassa samt de derivat som SPK använde i syfte att minska risken i aktie-, ränte- och/eller valutaexponeringar.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under referensperioden 1 januari till 31 december 2022 har en rad åtgärder vidtagits i syfte att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna som SPK:s produkter främjar.

Nya investeringar

SPK investerar enbart i fonder förvaltade av externa förvaltare. Innan investering i en ny fond gör vi en noggrann analys och utvärdering av fonden och dess förvaltare. I bedömningen ingår ett frågeformulär som en viktig del, men även intervjuer med nyckelpersoner inom förvaltningen och platsbesök ingår i utvärderingen. Under året har vi utvecklat och utökat hållbarhetsdelen i vårt frågeformulär till nya förvaltare. Detta i syfte att få en djupare förståelse för hur förvaltaren bedriver sitt hållbarhetsarbete och för att bättre kunna bedöma ifall investeringsprocesser sker i enlighet med vår Hållbarhetspolicy, innan vi bestämmer oss för att anlita förvaltaren.

Under 2022 har beslut tagits om att SPK ska sträva efter att nya investeringar endast ska göras i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål. SPK har under året investerat i två nya fonder som har hållbarhet som mål och påbörjat avyttring av den enda återstående fonden i vår tillgångsportfölj som inte är fullt ut anpassad till de miljörelaterade och sociala egenskaper som vi främjar.

Uppföljning

Uppföljning av att våra anlidade fondförvaltares arbete med hållbarhetsfrågor är i linje med vår Hållbarhetspolicy sker kontinuerligt. Våra förväntningar har kommunicerats till externa förvaltare och vi har under året granskat samtliga aktie- och räntefonder med innehav i börslistade bolag för kränkning av de internationella riktlinjer, konventioner och normer vi följer och för avvikelser gällande våra exponeringsgränser. Mer information om dessa hittar du i vår Hållbarhetspolicy som finns på SPK:s webbplats <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>.

Vi har också under året genomfört mätning och uppföljning av koldioxidavtrycket i aktieportföljen och i ränteportföljen avseende företagsobligationer, och försökt påverka våra befintliga fondförvaltare att i sin tur påverka bolagen de investerar i att minska sina koldioxidutsläpp och arbeta mot Parisavtalets mål.

Även med förvaltare av våra reala fonder, till exempel fastighets- och infrastrukturfonder, har vi fört en nära dialog om hållbarhetsfrågor och försökt påverka våra förvaltare att bidra till miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa fonder investerar i onoterade bolag eller fastigheter och kan därför inte granskas av vår tjänsteleverantör på samma sätt som exempelvis en aktiefond med innehav i börslistade bolag. Vår uppföljning och bedömning under året har därför baserats på information från bland annat förvaltarnas egna hållbarhetsrapporter, svar på våra egna frågeformulär och GRESB.

Påverkan

Påverkansarbete är för SPK en viktig metod för att främja hållbarhetsrelaterade egenskaper. Att vi som kapitalägare kombinerar påverkan med att sätta begränsningar för viss typ av verksamhet i vår portfölj, tror vi kan bidra till att fondförvaltare styr sina investeringar i en viss riktning. Detta kan i sin tur skapa incitament för bolagen att styra sina verksamheter i en mer hållbar riktning.

Under referensperioden har SPK tagit beslut om att avyttra en fond där förvaltaren inte agerade i enlighet med vår Hållbarhetspolicy. Vi har påverkat en annan fondförvaltare att avyttra ett bolag som inte levde upp till våra krav. Dessutom har vi påverkat flera fondförvaltare att sätta press på de bolag de investerar i, exempelvis för att få bolagen att redovisa och minska sina koldioxidutsläpp.

Förutom försök att påverka våra befintliga förvaltare att utöva påtryckning på bolagen de investerar i har vi också samarbetat med andra institutionella kapitalägare inom ramen för en dialog- och påverkansgrupp som hanteras av vår tjänsteleverantör. Dialogen sker i syfte att påverka bolag att bättre hantera hållbarhetsfrågor, oavsett om SPK är investerade i bolaget eller inte. I Rapport Påverkansdialoger på vår webbplats under <https://www.spk.se/hallbarhet/ansvarsfulla-investeringar/disclosureforordningen/> kan du läsa om vilka dialoger som har förts under året.

SPK stöder dessutom Climate Action 100+, ett globalt investerarelett initiativ för att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder mot klimatförändringar. Under året har vi arbetat för att våra externa förvaltare också ska stödja detta initiativ.



Vilket resultat hade den finansiella produkten jämfört med referensvärdet?

För dessa finansiella produkter används inget index för ovanstående ändamål.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen den 7 mars 2023. Resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 18 april 2023.

Tomas Hedberg
Ordförande

Roger Ljung
Vice ordförande

Magnus Carlehed

Anne-Charlotte Karlsson

Elisabeth Liberg Sallanto

Camilla Linder

Patrik Meijer

Lars-Åke Vikberg
Verkställande direktör

Petter Jonsson
Förtroendevald revisor

Min revisionsberättelse har avgivits enligt den elektroniska signeringens datum

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till föreningsstämman i SPK Pension Tjänstepensionsförening
organisationsnummer 802005-5581

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för SPK Pension Tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31. Föreningens årsredovisning ingår på sidorna 2 – 35 i detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av föreningens 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.

Jag tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen.

Mina uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till föreningens revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits den granskade föreningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av livförsäkringsavsättningen

Livförsäkringsavsättningen redovisas till 19 165,3 MSEK per 31 december 2022 och utgör en väsentlig balanspost som baseras på en stor mängd indata samt komplexa beräkningar enligt vedertagna aktuariella värderingsmodeller med tillämpning av en rad antaganden kring framtida utveckling av flera olika finansiella och icke-finansiella parametrar.

De antagandena som medför högst grad av osäkerhet i värdet på livförsäkringsavsättningen avser diskonteringsränta, dödlighet, driftkostnader, fribrevsläggning och skattebelastning.

I not 1 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av föreningens livförsäkringsavsättning. Dessutom framgår av noten de väsentliga uppskattningar och bedömningar som värderingen av livförsäkringsavsättningen bygger på. Not 2 behandlar föreningens exponering för och hantering av försäkringsrisker samt känslighetsanalyser.

En tillämpning av ovederhäftigt indata eller olämpliga antaganden eller värderingsmodeller kan påverka värderingen av livförsäkringsavsättningen väsentligt, varför detta bedöms vara ett område av särskild betydelse i min revision.

Mina granskningsåtgärder

Min revision har omfattat, men inte varit begränsade till, följande granskningsåtgärder:

- Utvärdera utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som jag bedömt vara mest relevanta såsom kontroller kopplat till datakvalitet, utvärderingar av tillämpade antaganden och beräkningsmodeller samt utvärdering och analys av rimligheten i utfallet.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av antaganden rörande framtida förväntningar om exempelvis diskonteringsränta, dödlighet, driftkostnader, fribrevsläggning och skatt mot historiskt utfall, mina bransch-erfarenheter och förväntad framtida utveckling för att bedöma rimligheten i redovisade livförsäkringsavsättningar.
- Tillsammans med mina aktuariesspecialister kritiskt utmana företagsledningens värderingsmodeller och val av antaganden samt kontrollberäkna och genomföra avstämningskontroller i vissa delar av livförsäkringsavsättningen.
- Granska om upplysningarna relaterat till livförsäkringsavsättningen är rättvisande, vederhäftiga och fullständiga.

Värdering av finansiella tillgångar där noterade priser saknas (Nivå 3)

Föreningens placeringstillgångar redovisas till ett värde om 28 346,0 MSEK per 31 december 2022. Av not 12 framgår att de redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 enligt IFRS 13 uppgår till 6 988,6 MSEK vilket avser finansiella placeringstillgångar, primärt så kallade reall tillgångar i form av onoterade fondandelar.

Risken förknippad med placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde är i förstörande hänförliga till de tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad eller för vilka det saknas annan indata än noterade priser, som är direkt eller indirekt observerbara för tillgången. De placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 enligt IFRS 13 värderas utifrån andelskurser från tillgångsförvaltarna som är upp till tre månaders gamla. Därtill görs justeringar för genomförda transaktioner fram till och med bokslutsdagen. Av not 1 och 12 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av föreningens placeringstillgångar inom nivå 3 och i not 1 anges de väsentliga uppskattningar och bedömningar som gjorts i samband med

värdering av dessa tillgångar. Not 2 behandlar föreningens exponeringar för och hantering av marknadsrisker.

Den värderingsprincip som används för fastställande av verkligt värde på dessa tillgångar är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar. Till sin natur är principen behäftad med en betydande inneboende osäkerhet och jag har därför bedömt att området är av särskild betydelse i min revision.

Mina granskningsåtgärder

Min revision har omfattat, men inte varit begränsad till, följande granskningsåtgärder:

- Granska utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som jag bedömt vara mest relevanta inom processen för värdering av onoterade finansiella tillgångar.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av värderingsprincip.
- Utvärdera de externa värderingskällornas (tillgångsförvaltarnas) oberoende, kvalifikationer och erfarenhet.
- Granska ett urval av värderingarna i fråga mot andra källor samt utvärdera precisionen i föregående års skattning.
- Granska om notupplysningarna kopplat till innehaven är rättvisande och fullständiga.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidan 1.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har svaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har svaret för att årsredovisningen upprättas och att de 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka föreningens finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Mina 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 mina 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 jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag 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 mina 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 jag mig en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag 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 jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina 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 jag 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.

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

Jag måste också förse styrelsen med ett uttalande om att jag har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka mitt 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 jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktiga bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Jag 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 min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SPK Pension Tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Jag är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust, och därmed mitt 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 jag professionellt omdöme och har en professio-

nellit 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 min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag 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. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Jag utsågs till SPK Pension Tjänstepensionsförenings revisor av föreningsstämman 2022-04-04 och har varit föreningens revisor sedan 2019-05-29. SPK Pension Tjänstepensionsförening har varit ett företag av allmänt intresse sedan 1 januari 2021.

Revisorns yttrande avseende hållbarhetsupplysningar enligt disclosureförordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsupplysningarna på sidorna 23 – 34 och för att de är upprättade i enlighet med EUs disclosureförordning.

Min granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsupplysningarna har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Hållbarhetsupplysningar har lämnats.

Min revisionsberättelse har avgivits enligt den elektroniska signeringen.

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA

STYRELSE

Hedberg Tomas, ordf
Ljung Roger, v ordf
Liberg Sallanto Elisabeth
Carlehed Magnus
Karlsson Ann-Charlotte
Linder Camilla
Meijer Patrik

Swedbank
Swedbank
Swedbank
Swedbank
Sparbanken Skåne
Swedbank
Sparbanken Skaraborg

ANSTÄLLDA I SPK

Lars-Åke Vikberg
Dahlman Malin
Lindström Ci
Carlström Ulrika
Ros Stefan
Arsjö Jonas
Augustsson Erika
Avery Glen
Back Jonas
Cristea Mariana
Eklund Annika
Lagerquist Markus
Letmark Maria
Lorinder Johan
Lundberg Otto
Nilsson Stefan
Sundberg Niclas
Ödmann Richard

Verkställande direktör
Riskchef
Operativ Chef
Försäkringschef
Kapitalförvaltningschef

ANSVARIG AKTUARIE

Löfgren Fredrik

REVISORER

Persson Henrik
suppl Nilsson Henrik
Jonsson Petter
suppl Nyström Jonas

Deloitte
Deloitte
Swedbank
Swedbank

FULLMÄKTIGE T O M ÅRSMÖTET 2023

MANDATTID TVÅ ÅR

VALDA AV ARBETSGIVARNA

Bonde Henrik	Swedbank
suppl Solhed Anna-Greta	Swedbank
Bengtsson Gith, vice ordf	Swedbank
suppl Okasmaa Nilsson Johanna	Swedbank
Jakobsson Karin	Swedbank
suppl Falkenhielm Mikael	Swedbank
Malm Jessica	Sparbanken Syd
suppl Boëthius Ulrika	Finansförbundet
Mathiasson Sara	Swedbank
suppl Videll Emanuel	Swedbank
Nyström Mikael	Swedbank
suppl Sundström Anne-Marie	Swedbank
Ohlson Stefan	Sölvesborg-Mjällby Sparbank
Suppl Arvidsson Minna	Sparbankernas Riksförbund
Thorson Anders	Sparbankernas Service AB
suppl Skeplund Anders	Sparbanken Rekarne

VALDA AV DE ANSLUTNA

Andersson Stefan	Swedbank
suppl Edfeldt Isabel	Swedbank
Jansson Katarina	Sparbanken Enköping
suppl Dahlqvist Camilla	Sörmlands Sparbank
Holst Kristina	Swedbank
suppl Norberg Nils	Swedbank
Nordin Kristine	Swedbank Försäkring
suppl Schöllin Lena	Swedbank
Nordlund Eva	Sparbanken Nord
suppl Eliasson Annelie	Sparbanken Alingsås
Prades Eriksson Eva-Li	Entercard
suppl Forsman Stina	Swedbank
Österberg Gun, ordf	Swedbank
suppl Blomborg Klas	Swedbank
Valdén Anna	Finansförbundet
suppl Engström Malin	Finansförbundet

FÖRMÅNER I SPK

Den ekonomiska grundtryggheten regleras genom socialförsäkringarna. Grundtryggheten för banktjänstemän har under årens lopp utökats genom kollektivavtal mellan parterna på bankområdet, den så kallade BTP-planen. BAO och Finansförbundet träffade i maj 2012 en överenskommelse om ett nytt pensionsavtal. Avtalet innehåller två delar, BTP 1 som är ett nytt premiebestämt system och BTP 2 som i huvudsak är den gamla förmånsbestämda delen. Nya pensionsavtalet trädde i kraft 1 februari 2013. Arbetsgivaren avgör om BTP1 eller BTP2 ska tillämpas. SPK fortsätter förvalta och administrera BTP2.

TJÄNSTEPENSION

Bankernas tjänstepension (BTP) har tillkommit genom kollektivavtal mellan BAO och Finansförbundet och mellan BAO och JUSEK/Civilekonomerna/ Civilingenjörs-förbundet. Anställda omfattas från 18 års ålder delvis av BTP för att vid 25 års ålder omfattas fullt ut. BTP kompletterar de ersättningar man får från försäkringskassan i form av allmän pension, sjukpenning etc.

Arbetsgivaren betalar premien för tjänstepensionen.

BTP ÅLDERSPENSION

Ordinarie ålderspension betalas ut livsvarigt till den anställda i relation till dennes slutlön och anställningstid. Utöver den ordinarie ålderspensionen tillkommer en kompletterande pension (BTPK i form av en extra premie om 2% av lönen). Den anställda placerar premien för BTPK enligt eget val eller enligt arbetsgivarens policy. Ålderspension intjänas från och med den månad då den anställda fyller 25 år.

BTP SJUKPENSION

Sjukpension betalas ut vid sjukskrivning som är längre än 90 dagar i samband med att man samtidigt får sjukpenning/ ersättning från Försäkringskassan. För kortare sjukdomsperioder får den anställda ersättning från arbetsgivaren och/eller Försäkringskassan. Den anställda omfattas av BTP sjukpension från 18 års ålder.

BTP FAMILJEPENSION

Familjepension betalas ut från BTP till efterlevande hela livet, till barn till och med den månad då barnet fyller 21 år. BTP familjepension intjänas om lönen överstiger 7,5 ibb från och med att den anställda fyller 25 år.

BTP SÄRSKILD BARN- OCH EFTERLEVANDEPENSION

Särskild barn- och efterlevandepension betalas ut temporärt, - till barn till och med den månad då barnet fyller 21 år och till efterlevande som är yngre än 65 år, dock lägst i fem år om dödsfallet inträffar innan anställd fyllt 65 år. Den anställda omfattas av BTP särskild barn- och efterlevandepension från 18 års ålder.

SPK

Box 54, 101 21 Stockholm • Besöksadress: Wallingatan 2
Telefon 08-412 38 70 Fax 08-21 93 55 • E-post spk@spk.se • www.spk.se