



ÅRSREDOVISNING

2023

SPK

INNEHÅLL

| | |
|---|----|
| VDs KOMMENTARER..... | 1 |
| FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE..... | 2 |
| FEMÅRSÖVERSIKT..... | 4 |
| RESULTATRÄKNING..... | 5 |
| BALANSRÄKNING..... | 6 |
| RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL..... | 7 |
| RESULTATANALYS..... | 8 |
| TILLÄGGSUPPLYSNINGAR..... | 9 |
| HÅLLBARHETSUPPLYSNINGAR..... | 30 |
| REVISIONSBERÄTTELSE..... | 38 |
| STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA..... | 42 |
| FULLMÄKTIGE..... | 43 |
| FÖRMÅNER I SPK..... | 44 |

2023 –ETT ÅR PRÄGLAT AV HÖG INFLATION

2023 var ett år som präglades av fortsatt hög inflation, en utmaning som testat SPK:s ekonomiska robusthet. Inflationen låg, trots en minskning under årets lopp, kvar på historiskt höga nivåer vilket speglades i den svenska aktiemarknaden, som upplevde en relativt negativ trend fram till november samtidigt som räntorna steg. Årets sista månader bjöd dock på en oväntad uppryckning, med kraftiga lyft som positivt påverkade vår årsavkastning, som slutade på 5,9%. I december beslutade styrelsen att följa parternas rekommendation om att indexera pensioner och fribrev med 6,48%. Även om denna höga indexering var lägre än föregående års rekordhöga nivå, så hade den en påtaglig negativ effekt på våra finansiella nyckeltal.

Året 2023 var inte bara präglat av ekonomiska utmaningar. Vi upplevde även viktiga framsteg på flera områden inom SPK. Vi lyckades framgångsrikt genomföra flera viktiga projekt och initiativ. Bland annat genomförde vi en omfattande uppgradering av vårt ekonomisystem, vilket markerade ett betydande steg mot modernisering av vår verksamhet. Det nya systemet har inte bara effektiviserat bokföring och fakturahantering, utan också bidragit till bättre dataanalys och beslutsfattande.

Ett positivt inslag under året var anställningen av två nya medarbetare på pensionsavdelningen. Deras ankomst har varit ett värdefullt tillskott till vårt team. Dessa medarbetares bidrag har redan haft en märkbar inverkan på avdelningens arbete.

Under 2023 har SPK fortsatt arbeta med att implementera nya EU-regler för hållbarhetsupplysningar. Detta inkluderar utökad hållbarhetsinformation på vår webbplats och redogörelser för investeringars negativa konsekvenser för hållbar utveckling, i linje med EU:s krav på korrekt och aktuell information för medlemmarna.

Vårt påverkansarbete enligt Hållbarhetspolicyn har inkluderat granskning av tillgångsportföljen gällande internationella normer, egna exponeringsgränser, koldioxidavtryck och klimatrisk. Vi följer Svensk Försäkrings kriterier för koldioxidmätning och arbetar mot 1,5-graders målet 2050. Inget gult kort, som indikerar otillfredsställande hållbarhetsprestation, har tilldelats någon fond under året.

På nyhetsfronten kom äntligen beskedet om att det föreslås bli möjligt att pausa utbetalning av tjänstepension. För allmän pension finns redan möjlighet att pausa utbetalningar.

Ser vi fram emot 2024, är vårt fokus inställt på kontinuerlig förbättring och effektivisering av våra processer. Arbeta



pågår och planeras inom alla avdelningar för att säkerställa att vi är väl positionerade för att möta framtida utmaningar och utnyttja nya möjligheter. Vi strävar efter att inte bara anpassa oss till den föränderliga affärsmiljön, utan också att vara en drivkraft för innovation och tillväxt inom vår sektor.

Genom att bibehålla vårt engagemang för kvalitet, kundservice och intern utveckling samt vårt arbete med att generera långsiktigt god avkastning, ser vi fram emot ett framgångsrikt och spännande år framöver.

Slutligen vill jag verkligen tacka alla medarbetare för deras fantastiska insatser och styrelsen för deras stöd och engagemang under 2023.

Stockholm i februari 2024

Lars-Åke Vikberg
Verkställande direktör

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

JANUARI – DECEMBER 2023

(Jämförelsetalen inom parantes avser januari – december 2022)

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

Under året har SPK uppgraderat sitt ekonomisystem till Microsoft Business Central Online. Arbetet med uppgraderingen har fungerat bra och vi känner oss trygga med detta nya, viktiga arbetsverktyg.

Årets marknadsutveckling har varit volatil, men som helhet under året har nyckeltalen utvecklats negativt då ökningen i försäkringstekniska avsättningar (FTA) har varit större än ökningen i tillgångarna. Inflationen har fallit tillbaka jämfört med föregående år, men ligger fortsatt på en hög nivå. SPK:s styrelse har beslutat att följa parternas rekommendation om att höja utgående pensioner och fribrev med 6,48% från och med 31 december 2023. Även om uppräkningsen är lägre än föregående år är det en ovanligt hög uppräkning, och denna ger upphov till en ovanligt stor ökning av FTA i samband med årsskiftet. En åtgärd som vidtagits till följd av detta kommenteras under not 26.

Återbäringsräntan för SPK Individuell har legat kvar på 3% under året.

NYA REGLER

Den så kallade Disclosureförordningen (SFDR) om hållbarhetsrelaterade upplysningar började tillämpas 2021, men nya utökade informationskrav har implementerats under verksamhetsåret. 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 är en bilaga till förvaltningsberättelsen, återfinns efter not 26.

SPK har från och med 1 januari 2023 börjat tillämpa IFRS 9, den nya standard för redovisning av finansiella instrument som kom för några år sedan. IFRS 9, som ersätter den tidigare standarden IAS 39, har inte medfört några väsentliga förändringar för SPK:s del. Våra placeringstillgångar redovisas även fortsättningsvis till verkligt värde över resultatet, då vi bedömer att detta ger en rättvisande bild av verksamheten. SPK har valt att inte tillämpa IFRS 9 retroaktivt, utan har utnyttjat den möjlighet till undantag från retroaktiv tillämpning som finns i regelverket. Det har inte uppstått några väsentliga övergångseffekter, och några sådana redovisas därmed inte heller.

CSRD, det nya direktivet om hållbarhetsrapportering innehåller bestämmelser om mycket detaljerade hållbarhets-

rapporter med information om företagets inverkan på hållbarhetsfrågor och hur hållbarhetsfrågor påverkar företagets utveckling, resultat och ställning. Regelverket ska för stora, börsnoterade företag tillämpas för första gången med start det räkenskapsår som inleds den 1 januari 2024, och därefter blir det stegvis tillämpning beroende på företagets storlek och typ. Direktivet omfattar inte tjänstepensionsföretag, och regeringen föreslår därför i sin lagrådsremiss att tjänstepensionsföretag inte bör omfattas av krav på att upprätta hållbarhetsrapport. Så länge beslutet angående det svenska genomförandet av direktivet inte är klubbat kvarstår dock viss osäkerhet angående om SPK kommer att omfattas av de nya reglerna.

SPK har under verksamhetsåret påbörjat arbetet med att implementera DORA – den nya förordningen om digital operativ motståndskraft för finanssektorn. Förordningen, som ska tillämpas från och med den 17 januari 2025, syftar bland annat till att säkerställa säkerhet och skydd mot intrång i nätverks- och informationssystem, och innehåller bland annat krav på riskhantering inom informations- och kommunikationsteknik (IKT), rapportering av allvarliga IKT-relaterade incidenter, testning av digital operativ motståndskraft och åtgärder för en sund hantering av tredjepartsrelaterad IKT-risk.

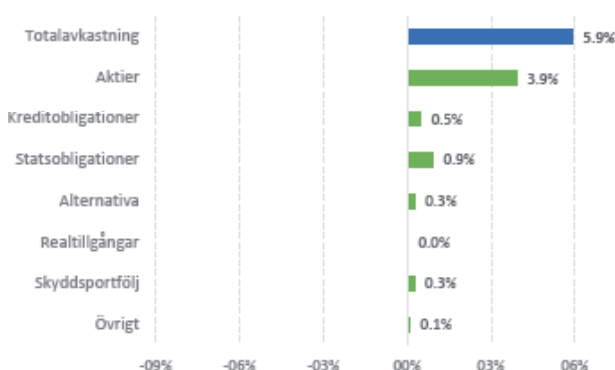
RESULTAT

Resultatet för 2023 uppgick till -903 (-2 813) Mkr. Kapitalavkastningen var positiv under året, men förändringen av FTA bidrog negativt till resultatet. Förändringen i FTA var -2 117 (1 386) Mkr. Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till -1 052 (-1 029) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 31 december till 984 (975) Mkr. Förvaltningskostnadsprocenten uppgick per 31 december 2023 till 0,19 (0,18) %.

KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen för året uppgick till 5,9 (-12,8) %. Sett över en 10-årsperiod uppgick snittavkastningen därmed till 3,7 % per år vilket är i linje med SPK:s långsiktiga avkastningsbehov.

Bidrag till totalavkastning 2023

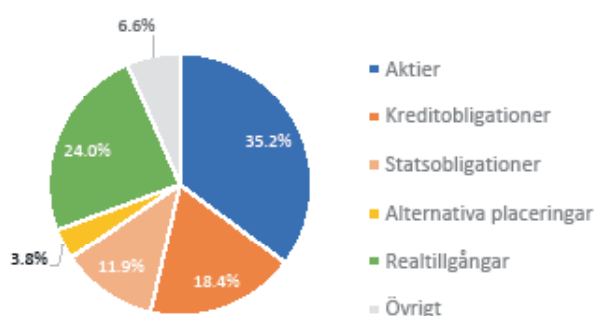


Årets avkastning förklaras främst av att aktieportföljen bidrog positivt med 3,9 procentenheter till totalavkastningen. Aktieportföljen avkastade 11,9% under 2023 vilket dock var lägre än motsvarande jämförelseindex för aktier. Detta förklaras framför allt av att Kina utvecklades mycket sämre än övriga tillväxtmarknader samt att investeringsstrategin hos en extern förvaltare av globala aktier fungerade dåligt i den marknadsmiljö som rådde under 2023, där bland annat s.k. tillväxtaktier överträffade s.k. värdeaktier med ca 28 procentenheter globalt sett. I början av året fanns stora förhoppningar kring att Kinas återöppnande efter de hårda pandemi-restriktionerna skulle leda till positiva effekter men dessa infriades inte under året.

Kreditportföljen bidrog positivt med 0,5 procentenheter till totalavkastningen 2023. Trots detta positiva bidrag var resultatet en besvikelse då avkastningen för portföljen klart understeg jämförelseindexet beroende på dåliga prestationer hos en extern förvaltare av en global, flexibel räntefond. Denna fond kommer avslutas inom kort. Desto mer glädjande var att både Statsobligationsportföljen och den Alternativa portföljen bidrog positivt både i absoluta och relativa termer. Statsobligationsportföljen avkastade 6,7% vilket var 2,4 procentenheter bättre än jämförelseindex och den Alternativa portföljen avkastade 7,2% vilket var 2,5 procentenheter bättre än sitt jämförelseindex. Den Alternativa portföljen hade ett kämpigt år 2022 och därför var det extra positivt att utvecklingen kunde vändas under 2023.

Realtillgångsportföljen, dvs fastigheter, infrastruktur och skog, bidrog totalt sett varken positivt eller negativt till totalavkastningen men det finns ganska stora skillnader på delportföljsnivå. Infrastruktur och Skog hade en positiv avkastning under året på 8,2 respektive 6,6% medan Fastighetsportföljen uppvisade en negativ avkastning på 9,3%. Möjligen har botten nåtts vad gäller fastighetsvärderingar då marknadsräntorna under sista kvartalet sjönk tillbaka kraftigt. En indikation på detta är att noterade fastighetsbolag på stockholmsbörsen steg med ca 33% under fjärde kvartalet och slutade året på ca +20%, vilket var en dramatisk förändring mot 2022 då de sjönk med ca 43%.

Tillgångsallokering 31 december 2023



Tillgångsfördelningen per 31 december avviker på några sätt från den beslutade normalportföljen, framför allt genom en undervikt mot Realtillgångar och en övervikt mot Övriga tillgångar (bankkonton och kortfristiga ränteplaceringar). Vid utgången av året utgjorde realltillgångar 24,0% (20,4%). Denna andel ska enligt beslutad normalportfölj uppgå till 28%. Inom Fastigheter har dock full allokering redan uppnåtts så återstoden ska allokteras till Infrastruktur och Skog för att uppnå beslutad normalportfölj. SPKs process är att se över normalportföljens allokering, åtminstone 1 gång per år. Detta är planerat att ske under första kvartalet 2024, men behöver inte leda till att någon förändring sker av beslutad normalportfölj.

Det förefaller som inflationen toppade under 2023 och marknadens förväntningar på att centralbankerna ska sänka sina styrräntor under 2024 är höga. Även om mycket talar i den riktningen så finns det fortfarande risk för att inflationen kan överraska på uppsidan, till exempel relaterat till den pågående konflikten i mellanöstern. 2024 är också ett valår på många ställen i världen, inte minst är det amerikanska presidentvalet av särskild betydelse. Överlag får man nog konstatera att osäkerheten är stor, på flera fronter, vilket ofta är liktydigt med en stor marknadsvolatilitet. Samtidigt är investeringsbehovet stort i flera länder, exempelvis till följd av den pågående energiomställningen, vilket också ger möjligheter för det privata kapitalet. Under 2023 fick detta med artificiell intelligens stor uppmärksamhet och det är troligen en marknadstrend som kommer att fortsätta och förstärkas under kommande år.

Marknadsvärdet på placeringstillgångarna inklusive likvida medel och finansiella skulder ökade under året och uppgick per den 31 december till 29 297 (28 867) Mkr.

KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Konsolideringskapitalet uppgick per 31 december 2023 till 8 317 (9 483) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 121 (133) %. Trots positiv kapitalavkastning så har konsolideringen sjunkit, vilket främst förklaras av en ökning av FTA med 2 117 Mkr.

För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 111 (104) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %. Solvensgraden för den förmånsbestämda delen var 139 (149). Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionsföreningar kallas minimikapitalkrav (MKK). MKK uppgick per den 31 december 2023 till 894 (805) Mkr och kapitalbasen uppgick till 8 310 (9 477) Mkr. MKK-kvoten, som är relationen mellan kapitalbasen och minimikapitalkravet, uppgick till 9,29 (11,78).

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår fullmäktige att besluta att 2023 års underskott om -902 605 322 kr överförs i sin helhet mot konsolideringsfonden.

FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|-------------|---------------|--------------|--------------|-----------|
| Resultat | | | | | |
| Premieinkomst | 984 | 975 | 1 095 | 977 | 1 057 |
| Kapitalavkastning netto | 1 387 | -4 071 | 2 309 | 3 338 | 2 147 |
| Försäkringsersättningar | -1 052 | -1 029 | -996 | -1 110 | -1 090 |
| Förändring i livförsäkringsavsättningar | -2 117 | 1 386 | -361 | 859 | -2 020 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -855 | -2 795 | 1 994 | 4 139 | 48 |
| Årets resultat | -903 | -2 813 | 1 951 | 4 118 | 28 |
| Ekonomisk ställning | | | | | |
| Placeringstillgångar | 28 801 | 28 346 | 31 936 | 30 179 | 27 337 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 21 397 | 19 280 | 20 666 | 20 305 | 21 164 |
| Konsolideringskapital | 8 317 | 9 483 | 12 419 | 10 586 | 6 591 |
| Kapitalbas ¹⁾ | 8 310 | 9 477 | 12 415 | 10 584 | 6 589 |
| Minimikapitalkrav | 894 | 805 | 867 | – | – |
| Risckänsligt kapitalkrav | 5 443 | 4 935 | 5 920 | – | – |
| Nyckeltal % | | | | | |
| Förvaltningskostnad, årsbasis ²⁾ | 0,19 | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,18 |
| Direktavkastning | 1,4 | 1,2 | 0,8 | 1,2 | 1,2 |
| Totalavkastning | 5,9 | -12,8 | 7,2 | 12,0 | 8,4 |
| Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring | 121 | 133 | 151 | 144 | 124 |
| Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring | 111 | 104 | 124 | 123 | 113 |

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 | 2023 | 2022 |
|---|-----|------------------|-------------------|
| Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse | | | |
| Premieinkomst | 3 | 984 109 | 974 740 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 4 | 1 516 962 | 1 853 899 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 5 | 1 184 009 | – |
| Utbetalda försäkringsersättningar | 6 | - 1 051 691 | -1 028 558 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | 7 | - 2 117 054 | 1 386 098 |
| Driftskostnader | 8 | -56 841 | -55 527 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 9 | -977 376 | -667 650 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 5 | - 336 737 | -5 257 507 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | - 854 619 | -2 794 505 |
| Icke-teknisk redovisning | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | - 854 619 | -2 794 505 |
| Bokslutsdisposition | | | |
| Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv | | 13 100 | 6 600 |
| Skatt på årets resultat | 10 | -61 086 | -24 884 |
| Årets resultat | | - 902 605 | -2 812 789 |
| RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT | | | |
| Årets resultat | | - 902 605 | -2 812 789 |
| Övrigt totalresultat | | | – |
| Årets totalresultat | | - 902 605 | -2 812 789 |

BALANSRÄKNING, Kkr

| | Not | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella tillgångar | | | |
| Andra immateriella tillgångar | | 7 129 | 6 077 |
| Placeringstillgångar | | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar | 11, 12, 13 | 10 499 930 | 8 827 568 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 11, 12, 14 | 11 123 717 | 12 323 075 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 11, 12, 15 | 6 769 012 | 6 988 625 |
| Derivat | 12, 16 | 408 072 | 206 761 |
| | | 28 800 731 | 28 346 029 |
| Fordringar | | | |
| Ställda säkerheter derivat | | 517 870 | 221 897 |
| Fordran fondlikvider | | 22 365 | - |
| Övriga fordringar | | 6 760 | 681 |
| | 17 | 546 995 | 222 578 |
| Andra tillgångar | | | |
| Materiella tillgångar | 18 | 1 082 | 517 |
| Kassa och bank | 11, 19 | 988 116 | 680 266 |
| | | 989 198 | 680 783 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 28 560 | 15 344 |
| | | 28 560 | 15 344 |
| Summa tillgångar | | 30 372 613 | 29 270 811 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 24 | | |
| Övriga fonder | 20 | 9 220 099 | 12 282 494 |
| Årets resultat | | -902 605 | -2 812 789 |
| | | 8 317 494 | 9 469 705 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Säkerhetsreserv | | - | 13 100 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Livförsäkringsavsättning | 21 | 21 251 697 | 19 165 266 |
| Oreglerade skador | | 145 196 | 114 573 |
| | | 21 396 893 | 19 279 839 |
| Avsättningar för andra risker och kostnader | | | |
| Skatter | | 39 475 | 5 302 |
| Skulder | | | |
| Derivat | 16 | 22 051 | 209 697 |
| Övriga skulder | 22 | 521 302 | 204 655 |
| | | 543 354 | 414 352 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 23 | 75 397 | 88 513 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | | 30 372 613 | 29 270 811 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, Kkr

| | Övriga fonder | Årets resultat | Total |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 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 |
| | | | |
| Ingående balans 2023-01-01 | 12 282 494 | -2 812 789 | 9 469 705 |
| Disposition av 2022 års resultat | -2 812 789 | 2 812 789 | – |
| Beslutade pensionstillägg samt återbäring 2023 | -249 606 | – | -249 606 |
| 2023 års totalresultat | – | -902 605 | -902 605 |
| Utgående balans 2023-12-31 | 9 220 099 | -902 605 | 8 317 494 |

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 | 984 109 | 935 384 | 7 648 | 41 077 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 1 516 962 | 1 491 477 | 15 170 | 10 315 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 1 184 009 | 1 164 118 | 11 840 | 8 051 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | -1 051 691 | -1 007 245 | -8 797 | -35 649 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | -2 117 054 | -2 069 622 | -16 809 | -30 623 |
| Driftskostnader | -56 841 | -55 886 | -568 | -387 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -977 376 | -960 956 | -9 774 | -6 646 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | -336 737 | -331 080 | -3 367 | -2 290 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | - 854 619 | -833 810 | -4 658 | -16 151 |
| Icke-teknisk redovisning | | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -854 619 | -833 810 | -4 658 | -16 151 |
| Bokslutsdisposition | | | | |
| Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv | 13 100 | – | – | 13 100 |
| Skatt på årets resultat | -61 086 | -61 086 | – | – |
| Årets resultat | -902 605 | -894 896 | -4 658 | -3 051 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Livförsäkringsavsättningar | 21 251 697 | 21 036 912 | 214 785 | – |
| Oreglerade skador | 145 196 | – | – | 145 196 |
| | 21 396 893 | 21 036 912 | 214 785 | 145 196 |
| Konsolideringskapital | 9 227 228 | 9 198 976 | 28 252 | – |

1) Riskförsäkring omfattar endast sjukpension och premiebefrielse. 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 2023 och avser SPK Pension tjänstepensionsförening, organisationsnummer 802005-5581, med säte i Stockholm. Adressen är Wallingatan 2, Stockholm. Årsredovisningen kommer föreläggas fullmäktige för fastställande den 24 april 2024.

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 2023 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, tillämpas från och med 1 januari 2023. Denna har vi valt att inte tillämpa tidigare, utifrån undantagsregler kopplade till IFRS 17.

Vi fortsätter redovisa placeringstillgångar till verkligt värde över resultatet, då vi bedömer att detta ger en rättvis bild av vår verksamhet. Vi har valt att 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 tillämpas därför inte.

Kassaflödesanalysen ingår inte längre i SPK:s finansiella rapportering.

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 nedan 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 FFFS 2019:23. 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. 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 förmåns-tagare 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 kollektiv 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 har under 2023 löst upp den kvarvarande säkerhetsreserven, och har vid utgången av året ingen säkerhetsreserv kvar.

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 bero-

ende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Marknadsräntorna ges full vikt upp till tio år, varefter de fñas 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 sjuk fall. 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.

Tjänstepensionsregleringen 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

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.

SPK kategoriserar sina finansiella placeringstillgångar som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen, i enlighet med IFRS 9. Även derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

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-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 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 reallgångarna.
- 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-, skogs- och infrastrukturinvesteringar i form av andelar. Det verkliga värdet är ett onoterat marknadsvärde utifrån pris (NAV) från förvaltaren. 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

Aktier och andelar samt skuldinstrument redovisas till verkligt värde över resultatet, i enlighet med kraven i IFRS 9.

Värderingen av finansiella tillgångar görs utifrån vad det är för typ av finansiellt instrument och utifrån karaktären på respektive instruments kassaflöde samt enligt vilken affärsmodell som de förvaltas.

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. 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, efter en intern bedömning av att detta inte innebär någon väsentlig överskattning.

Derivat

Derivat, som används för att hantera finansiella risker, värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar 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 anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar, utifrån en bedömd nyttjandeperiod 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 planliga 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 befattningssinnehavare 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 förmånsbestämda 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 7 416 Mkr. Överskottet är lägre än per föregående årsskifte (8 672 Mkr) till följd av att MKK är högre och kapitalbasen lägre nu, vilket främst förklaras av väsentligt högre FTA.

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 som SPK:s riskexponeringar per 31 december 2023 medför. Det totala beräknade riskkänsliga kapitalkravet, med hänsyn tagen till korrelations-effekter, uppgår till 5 443 Mkr. Det är högre än per föregående årsskifte (4 935 Mkr), vilket främst förklaras av högre tillgångsvärden. Som framgår av tabellen innebär SPK:s kapitalbas per årsskiftet ett överskott relativt RKK om 2 867 Mkr (4 542 Mkr förra årsskiftet).

| Sammanställning kapitalkrav (Mkr) | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|--------------|--------------|
| Riskkänsligt kapitalkrav, RKK | | |
| Marknadsrisk | 5 289 | 4 795 |
| Ränterisk, netto | 641 | 952 |
| Aktiekursrisk | 3 481 | 2 869 |
| Fastighetsprisrisk | 1 119 | 1 178 |
| Godkända infrastrukturinv. | 264 | 135 |
| Ränteskillnadsrisk | 506 | 431 |
| Valutakursrisk | 540 | 424 |
| Koncentrationsrisk | 0 | 0 |
| Diversifiering inom riskslaget | -1 263 | -1 194 |
| Försäkringsrisk | 922 | 838 |
| Operativ risk | 75 | 67 |
| Diversifiering mellan riskslagen | -842 | -765 |
| Beräknat riskkänsligt kapitalkrav | 5 443 | 4 935 |
| Kapitalbas | 8 310 | 9 477 |
| Överskott | 2 867 | 4 542 |
| Minimikapitalkrav, MKK | | |
| Minimikapitalkrav | 894 | 805 |
| Kapitalbas | 8 310 | 9 477 |
| Överskott | 7 416 | 8 672 |




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 2023 uppgick MKK-kvot och RKK-kvot till 9,29 respektive 1,53 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. Skulle RKK-kvoten i stället understiga den internt fastslagna alertnivån 1,25 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 2023, belopp i Mdr.

| Räntekänslighet | | -0,5% | 0,0% | 0,5% | |
|-----------------|-------|----------|-------|-------|-------|
| Prisändelighet | -7,5% | EK | 5,72 | 6,26 | 6,78 |
| | | RKK-Kvot | 1,11 | 1,23 | 1,35 |
| | | MKK-Kvot | 6,11 | 7,00 | 7,91 |
| | 0,0% | EK | 7,77 | 8,32 | 8,84 |
| | | RKK-Kvot | 1,41 | 1,53 | 1,64 |
| | | MKK-Kvot | 8,30 | 9,29 | 10,31 |
| | 7,5% | EK | 9,82 | 10,37 | 10,89 |
| | | RKK-Kvot | 1,67 | 1,79 | 1,89 |
| | | MKK-Kvot | 10,50 | 11,59 | 12,71 |

EK: Eget kapital 1,25 <  : EK ≤ 1,25
RKK: Riskkänsliga kapitalkravet 1,00 <  : EK ≤ 1,25
MKK: Minimikapitalkravet  : EK ≤ 1,00

31 december 2023

Den sämsta kombinationen i riskmatrisen är om marknadsräntorna sjunker med 0,50 procentenheter samtidigt som samtliga tillgångspriser momentant faller med 7,5%. Skulle detta inträffa samtidigt så skulle SPK:s eget kapital reduceras till 5,7 Mdr och RKK-kvoten sjunka till 1,11 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 2023 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. Totalt bedömdes då det kapitalkrav som beräknas med hjälp av RKK-modellen vara ca 12% högre än det kapital som faktiskt skulle behövas för att täcka riskerna i SPK:s verksamhet. Givet riskprofilen vid startdatum för beräkningarna i ORSA, som var 31 december 2022, skulle RKK-kvoten stiga med 0,23 om dessa justerade antaganden användes i stället, dvs solvenssituationen skulle vara ännu starkare. Den sammanfattande bedömningen i 2023 års ORSA var att någon åtgärd inte behövde vidtas för att stärka kapitalbasen, utan den aktuella kapitalbasen bedömdes tillräcklig för att bedriva verksamheten.

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 fastställd 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 en utsträckning 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 också 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 +/- 100 bp (1 procentenhet).

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken att värdet på SPK:s aktierelaterade tillgångar sjunker vid förändringar i aktiekursen. För att reducera värdet förändringar till följd av svängningar i aktiekurserna begränsas innehavet av aktier i portföljen och dessutom kan aktieindexterminer användas i en utsträckning 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 kapitalkravet för de tre 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 infrastrukturinvesteringar innan reglerna ändrades, in i undergruppen för fastighetsprisrisk vid beräkningen av RKK.

Kreditrisk, koncentrationsrisk, motpartsrisk och ränteskillnadsrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av förändringar i kreditvärdigheten hos de emittenter eller motparter som SPK har exponering mot. I och med att SPK huvudsakligen använder sig av fondinvesteringar finns dock normalt ingen direktexponering mot värdeförändring kopplad till enskilda emittenter. För att reducera den kreditrisk som ändå kan finnas i portföljen, begränsas bland annat exponering mot kreditobligationer och mot enskilda emittenter då en koncentration av exponeringar till ett fåtal emittenter eller motparter medför större negativ

påverkan på SPK om motparten av någon anledning skulle få svårt att uppfylla sina förpliktelser.

Koncentrationsrisk, d v s risker till följd av koncentration av exponeringar till ett fåtal emittenter/motparter eller till vissa regioner eller branscher, reduceras generellt 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.

Med motpartsrisk avses risken att motparten i en affär inte kan fullgöra sina förpliktelser att betala för eller leverera ett finansiellt instrument enligt avtal. Motpartsrisken beräknas som kvarvarande exponering när erhållna säkerheter har dragits av från instrumentets marknadsvärde. För att hålla nere motpartsrisken i icke-clearade derivattransaktioner ska SPK använda sig av låga tröskelvärden för dagligt utbyte av säkerheter i enlighet med så kallade CSA-avtal. Det ska också finnas så kallat ISDA-avtal med motparten, och det finns även en begränsning i vilken rating en motpart måste ha för att sådana avtal ska få tecknas.

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. 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. Valutakursrisk ska hanteras i enlighet med av VD fastslagen valutahedgestrategi, som anger den valutahedgenivå per tillgångsslag som bedöms ge lägst portföljrisk. Valutahedgarna består av valutaterminskontrakt som vid förfall rullas 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 2023, 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 | Ränteför- ändring +100 bp | Ränteför- ändring -100 bp | Aktie- kursfall 10% | Fastig- hetspris- fall 10% | Valutakurs- förändring 10% |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Förändring tillgångar | -968 | 1 165 | -1 040 | -389 | -538 |
| Förändring FTA | -1 790 | 2 000 | | | |
| RKK-kvot efter om- räkning | 1,72 | 1,35 | 1,42 | 1,49 | 1,52 |
| Solvens efter omräkning | 150% | 129% | 134% | 137% | 136% |
| Effekt Årets resultat/ Eget kapital | 822 | -835 | -1 040 | -389 | -538 |

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 | Mkr | Effekt Årets resultat/ Eget kapital |
|---------------------------|--------------|--|
| USD | 2 055 | -206 |
| EUR | 302 | -30 |
| INR | 838 | -84 |
| CNY | 830 | -83 |
| JPY | 160 | -16 |
| Övriga | 1 197 | -120 |
| Totalt | 5 382 | -538 |

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, förutom derivat, se vidare i not 16. 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 scenarionanalyser 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 884 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 31 Mkr.

| Känslighet försäkringsrisk, Mkr | Förändring FTA | Ny FTA | Ny solvens % |
|---|-------------------|--------|-----------------|
| 15% minskad dödlighet | 884 | 22 281 | 133 |
| Samtidig effekt av 40% ökat insjuknande, 15% minskad avveckling och 15% ökad invaliditetsgrad | 31 | 21 428 | 139 |

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 flytträtt är konsekvensen av annullationsrisk i stort sett försumbar för SPK, och kapitalkravet blir därmed också försumbart.

Utöver att flyttas kan avtal läggas i fribrev. Denna risk ingår inte i kapitalkravsberäkningen. 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 försämrans 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.

Utöver information på SPK:s webbplats finns efter not 26 vissa hållbarhetsrelaterade upplysningar om innehaven i SPK:s portfölj angivna i enlighet med en särskild mall beslutad av EU-kommissionen.

Not 3. Premier

| | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Årsavgifter brutto | 687 762 | 731 633 |
| Engångspremier | 26 | – |
| Kollektiv riskpremie ¹⁾ | 336 051 | 284 608 |
| Avgiftsbefrielser ²⁾ | | |
| sjukpension | -20 972 | -23 740 |
| avgiftsutjämning och tilläggspremie | -18 758 | -17 761 |
| Summa | 984 109 | 974 740 |

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

| | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| <i>Direktavkastning</i> | | |
| Räntor inlåning | 28 262 | 6 813 |
| Räntor obl o andra räntebärande instrument | 911 220 | 405 269 |
| Utdelning aktier | 269 225 | 259 563 |
| Valutakursvinster | 203 718 | – |
| Övriga intäkter ¹⁾ | 104 537 | 1 182 254 |
| | 1 516 962 | 1 853 899 |

¹⁾ avser bl a erhållna rabatter på fondförvaltningsavgifter

Not 5. Orealiserat resultat på placeringstillgångar

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Orealiserade vinster, netto</i> | | |
| Aktier och andelar | 327 299 | – |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 623 126 | – |
| Derivat | 233 584 | – |
| | 1 184 009 | – |
| <i>Orealiserade förluster, netto</i> | | |
| Aktier och andelar | – | 3 810 458 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | – | 937 770 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 336 737 | 401 668 |
| Derivat | – | 107 611 |
| | 336 737 | 5 257 507 |

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Baserade på individuella avgifter</i> | | |
| ålderspension | 894 804 | 869 095 |
| kompletteringspension | 106 509 | 111 294 |
| familjepension | 26 819 | 24 892 |
| | 1 028 132 | 1 005 281 |
| <i>Baserade på kollektiva avgifter</i> | | |
| sjukpension | 13 289 | 13 870 |
| änklingspension, särskild | | |
| efterlevandepension | 6 335 | 5 944 |
| barnpension | 1 873 | 1 558 |
| | 21 497 | 21 372 |
| Särskild löneskatt på utbetalda sjukpensioner | 2 062 | 1 905 |
| Summa | 1 051 691 | 1 028 558 |

Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|------------------|
| Förändring livförsäkringsavsättning, SPK Kollektiv | -2 069 622 | 1 309 085 |
| Förändring livförsäkringsavsättning, SPK Individuell | -16 809 | 31 256 |
| Förändring oregerade skador, Riskrörelsen | -30 623 | 45 757 |
| Summa | -2 117 054 | 1 386 098 |

För ytterligare information se Not 21. Försäkringstekniska avsättningar

Not 8. Driftskostnader

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Driftskostnader | 59 447 | 58 676 |
| Kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen som redovisas i not 9. | -2 606 | -3 149 |
| | 56 841 | 55 527 |
| Driftskostnader (exkl kapitalförvaltningskostnader) per kostnadsslag | | |
| Personalkostnader m m | 36 509 | 36 970 |
| Lokalkostnader m m | 3 819 | 3 444 |
| Avskrivningar | 1 244 | 784 |
| IT-kostnader | 5 218 | 4 608 |
| Övrigt | 10 051 | 9 721 |
| | 56 841 | 55 527 |

I posten Övrigt ingår revisionskostnader enligt nedan

Deloitte AB

| | | |
|--------------------|-----|-----|
| Revisionsuppdraget | 606 | 525 |
|--------------------|-----|-----|

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

| 2023 | Löner och arvoden | Sociala kostnader | Pensionskostnader | Förmåner | Summa |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------|--------|
| Anställda i ledande positioner | 3 598 | 1 151 | 1 240 | 93 | 6 082 |
| Övriga anställda som kan påverka | | | | | |
| SPK:s risknivå | 9 548 | 3 073 | 4 364 | 106 | 17 091 |
| Alla anställda | 19 946 | 6 212 | 7 709 | 318 | 34 185 |
| 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 |

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 tryggas 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 årslön. 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.

| 2023 Medelantal anställda | Män | Kvinnor | Total |
|---------------------------------|-----|---------|-------|
| Styrelse | 4 | 4 | 8 |
| VD och företagsledning | 2 | 3 | 5 |
| Övriga tjänstemän ¹⁾ | 9 | 6 | 15 |

¹⁾ omräknat till heltidsanställda

| 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.

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

| Ersättning till anställda i ledande position 2023 | Löner och arvoden | Sociala kostnader | Summa |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| Lars-Åke Vikberg, Verkställande direktör | 3 366 | 1 094 | 4 460 |
| Roger Ljung, Styrelsens vice ordförande | 32 | 8 | 40 |
| <i>Ordinarie styrelseledamöter</i> | | | |
| Ann-Charlotte Karlsson | 53 | 13 | 66 |
| Camilla Linder | 58 | 14 | 72 |
| Eva Ratzmann | 31 | 8 | 39 |
| Patrik Mejer | 58 | 14 | 72 |
| Summa | 3 598 | 1 151 | 4 749 |

| 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 Ratzmann | 7 | 2 | 9 |
| Jessica Lööv | 14 | 4 | 18 |
| Patrik Mejer | 34 | 11 | 44 |
| Summa | 3 372 | 1 060 | 4 430 |

Inget arvode utgår till styrelseledamot som är utsedd av Swedbank.

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Kostnader för kapitalförvaltning | 2 606 | 3 149 |
| <i>Realisationsförluster</i> | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 363 477 | 201 651 |
| Aktiederivat | 559 293 | 440 477 |
| | 922 770 | 642 128 |
| | | |
| Räntekostnad bank | 1 657 | 573 |
| Övrigt | 50 343 | 21 800 |
| | 52 000 | 22 373 |
| | | |
| Summa | 977 376 | 667 650 |

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

Not 10. Skatt på årets resultat

| | 2023 | 2022 |
|------------------|---------------|---------------|
| Inkomstskatt | – | – |
| Avkastningsskatt | 61 086 | 24 884 |
| | 61 086 | 24 884 |

Not 11. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

| 2023–12–31 | 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 | 10 499 930 | – | – | 10 499 930 |
| Obligationer och räntebärande tillgångar | 11 123 717 | – | – | 11 123 717 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | 6 769 012 | – | – | 6 769 012 |
| Derivat | – | 408 072 | – | 408 072 |
| Övriga fordringar | – | – | 546 995 | 546 995 |
| Kassa och bank | – | – | 988 116 | 988 116 |
| Summa | 28 392 659 | 408 072 | 1 535 111 | 30 335 842 |
| Skulder | | | | |
| Skuld mottagna säkerheter derivat | – | 22 051 | – | 22 051 |
| Övriga skulder | – | – | 15 801 | 15 801 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | – | 470 890 | 74 617 | 545 507 |
| Summa | – | 492 941 | 90 418 | 583 359 |
| * Värdering till verkligt värde görs i enlighet med kraven i IFRS 9 | | | | |
| 2022–12–31 | | | | |
| 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 | | | | |
| Skuld mottagna säkerheter derivat | – | 159 693 | – | 159 693 |
| Övriga skulder | – | – | 13 455 | 13 455 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | – | 209 697 | 85 940 | 295 637 |
| Summa | – | 369 390 | 99 395 | 468 785 |

Not 12. Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

| Verkligt värde för finansiella instrument 2023–12–31 | | | | |
|---|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Finansiella tillgångar | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Aktier och andelar | 10 499 930 | – | – | 10 490 930 |
| Obligationer och räntebärande tillgångar | 11 123 717 | – | – | 11 123 717 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | – | – | 6 769 012 | 6 769 012 |
| Derivat | – | 408 072 | – | 408 072 |
| Summa | 21 623 647 | 408 072 | 6 769 012 | 28 800 731 |
| Finansiella skulder | | | | |
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Derivat | – | 492 941 | – | 492 941 |
| Summa | – | 492 941 | – | 492 941 |
| 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 | | | | |
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
| Derivat | – | 369 390 | – | 369 390 |
| Summa | – | 369 390 | – | 369 390 |

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 2023-12-31 | Anskaffningsvärde 2023-12-31 | Verkligt värde 2022-12-31 | Anskaffningsvärde 2022-12-31 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| Svenska andelar i värdepappersfond | 5 088 672 | 4 189 756 | 5 045 105 | 4 027 557 |
| Utländska andelar i värdepappersfond | 5 411 258 | 4 813 534 | 3 782 463 | 3 415 337 |
| Summa | 10 499 930 | 9 003 289 | 8 827 568 | 7 442 894 |

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 2023-12-31 USD 10,0759 (10,426) EUR 11,1324 (11,1206)

Not 14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| | Verkligt värde 2023-12-31 | Anskaffningsvärde 2023-12-31 | Verkligt värde 2022-12-31 | Anskaffningsvärde 2022-12-31 |
|------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| Svenska andelar i värdepappersfond | 11 123 717 | 11 126 426 | 12 323 075 | 12 948 911 |
| Summa | 11 123 717 | 11 126 426 | 12 323 075 | 12 948 911 |

Not 15. Övriga finansiella placeringstillgångar

| | Verkligt värde 2023-12-31 | Anskaffningsvärde 2023-12-31 | Verkligt värde 2022-12-31 | Anskaffningsvärde 2022-12-31 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|
| Realtillgångar – svenska | 166 492 | 5 343 | 207 904 | 139 |
| Realtillgångar – utländska | 6 602 520 | 6 771 582 | 5 640 296 | 5 217 439 |
| Alternativa investeringar – svenska | – | – | 1 140 425 | 1 251 071 |
| Summa | 6 769 012 | 6 776 926 | 6 988 625 | 6 468 649 |

Not 16. Derivatinstrument

| 2023 | Nominellt belopp | Verkligt värde | Bokfört värde |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Derivatinstrument med positiva marknadsvärden | 2023-12-31 | 2023-12-31 | 2023-12-31 |
| Valutaterminer | 6 764 596 | 325 580 | 325 580 |
| Ränteswappar | 3 135 000 | 82 492 | 82 492 |
| Summa | | 408 072 | 408 072 |
| Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer. | | SEK | 383 300 |
| Lämnad säkerhet för ovanstående clearad aktieindextermin. | | SEK | 443 828 |
| | | Verkligt värde | % av derivatportfölj |
| Återstående löptid | | 2023-12-31 | 2023-12-31 |
| < 1 år | | 325 580 | 80% |
| > 1 år | | 82 492 | 20% |
| | | 408 072 | 100% |
| | Nominellt belopp | Verkligt värde | Bokfört värde |
| Derivatinstrument med negativa marknadsvärden | 2023-12-31 | 2023-12-31 | 2023-12-31 |
| Aktieindextermin | -96 050 | -2 052 | -2 052 |
| Ränteswappar | 2 850 000 | -19 999 | -19 999 |
| Summa | 2 753 950 | -22 051 | -22 051 |
| Lämnad säkerhet för ovanstående clearad aktieindextermin | | SEK | 9 678 |
| | | Verkligt värde | % av derivatportfölj |
| Återstående löptid | | 2023-12-31 | 2023-12-31 |
| < 1 år | | -2 052 | 9% |
| > 1 år | | -19 999 | 91% |
| | | -22 051 | 100% |
| 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% |
| | 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 |
| Lämnad 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% |

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

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kundfordringar | 6 480 | 404 |
| Ställda säkerheter derivat | 517 870 | 221 897 |
| Fordran fondlikvider | 22 365 | - |
| Skattefordran | 280 | 277 |
| | 546 995 | 222 578 |

Not 18. Materiella tillgångar

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 3 103 | 3 010 |
| Inköp | 821 | 93 |
| Försäljningar och utrangeringar | – | – |
| <i>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</i> | <i>3 924</i> | <i>3 103</i> |
| Ingående avskrivningar | -2 586 | -2 391 |
| Försäljningar och utrangeringar | – | – |
| Avskrivningar | -256 | -195 |
| <i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i> | <i>-2 842</i> | <i>-2 586</i> |
| Bokfört värde | 1 082 | 517 |

Not 19. Kassa och bank

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|----------------|----------------|
| Kassa | 20 | 26 |
| Klientmedel, för räkning Swedb försäkring | 10 836 | 10 563 |
| Bankinlåning | 977 260 | 669 677 |
| | 988 116 | 680 266 |

Not 20. Övriga fonder

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dispositionsfond (balanserat resultat) | 12 282 494 | 10 468 208 |
| varav Pensionstillägg (ej garanterat) | 3 198 193 | 1 120 834 |
| Årets utbetalda pensionstillägg enl styrelsebeslut | 249 606 | 136 883 |
| | 12 032 888 | 10 331 325 |

Not 21. Försäkringstekniska avsättningar

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingående balans | 19 279 839 | 20 665 937 |
| Förändring på grund av: | | |
| inbetalda premier | 943 032 | 992 982 |
| utbetalningar | -1 051 691 | -1 028 557 |
| dödlighet och sjuklighet | 49 077 | -6 721 |
| Ränteeffekt vid diskontering av avsättning | 1 330 075 | -2 617 444 |
| Avkastningsskatt | -83 693 | -40 507 |
| Frigjorda driftskostnader | -42 258 | -35 507 |
| Ändrat antagande ¹⁾ | | |
| Övrig förändring ²⁾ | 972 512 | 1 349 656 |
| Utgående balans | 21 396 893 | 19 279 839 |

¹⁾ Under 2023 har inga antaganden uppdaterats

²⁾ avser fribrevsläggning 39 852 tkr, uppräknings inkomstbasbelopp 134 488 tkr, indexering fribrev 605 039 tkr, ej reservbildande premie -96 933 tkr samt uppdaterad avvecklingsfunktion 26 007 tkr.

Antagande värderingsränta

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

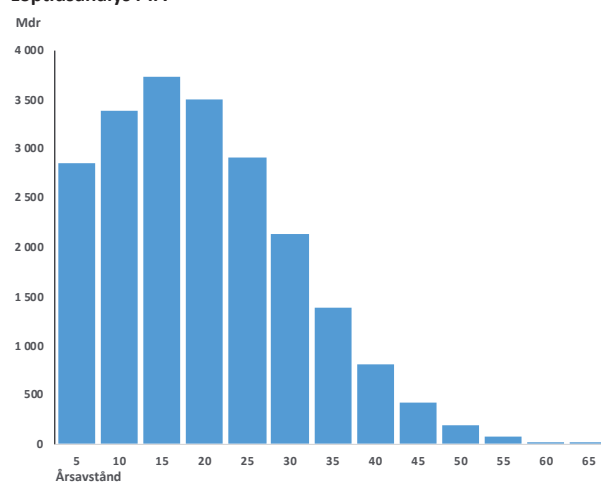
Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av räntan med 1 procentenhet (marknadsräntor ned 1 procentenhet, oförändrad UFR), medför att avsättningen ökar med 2 000 (1 757) 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.

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| Avsättning för oreglerade skador | 114 573 | 161 331 |
| Ingående balans | 114 573 | 161 331 |
| Förändring på grund av: | | |
| nya sjukfall | 44 140 | 31 621 |
| utbetalningar | -35 649 | -34 848 |
| avveckling av sjukfall | -19 043 | -45 535 |
| ränteeffekt vid diskontering av avsättning | 3 349 | -12 673 |
| frigjorda driftskostnader | -1 065 | -1 035 |
| förändring, bestånd | 38 901 | 15 712 |
| Utgående balans | 145 196 | 114 573 |

Löptidsanalys FTA

Andel av avsättningen för diskonterat kassaflöde.

Not 22. Övriga skulder

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| Leverantörsskulder | 15 693 | 12 736 |
| Kortfristiga skulder | 126 | 714 |
| Derivat | 22 051 | – |
| Skuld ställda säkerheter | 470 890 | 159 693 |
| Innehållen källskatt vid pensionsutbetalningar | 34 594 | 31 512 |
| Summa | 543 354 | 204 655 |

Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Förutbetalda intäkter | 71 428 | 85 254 |
| Arbetsgivaravgifter | 780 | 711 |
| Semesterlönereserv | 810 | 687 |
| Övriga upplupna kostnader | 2 379 | 1 862 |
| Summa | 75 397 | 88 513 |

Not 24. Ställda panter, eventualitetsförpliktelser och åtaganden

| | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---|-------------------|-------------------|
| För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar; | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 11 123 717 | 11 945 043 |
| Aktier och andelar | 10 285 043 | 7 759 554 |
| Övriga finansiella placerings- tillgångar | – | – |
| Summa | 21 408 760 | 19 704 597 |

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 160 (1 035) Mkr. Åtagandena avser placeringar i reall tillgångar 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 4 517 (6 347) Mkr.

Not 26. Händelser efter balansdagen

Som nämns i förvaltningsberättelsen har SPK:s styrelse beslutat att följa parternas rekommendation om att höja såväl utgående pensioner som fribrev med 6,48% från och med 31 december 2023. Vid fribrevsuppräkningsuppdraget för försäkringar som är premiebetalande minskar den avtalade premienivån momentant i och med uppräkningsresultat av att målförmånen hålls oförändrad samtidigt som intjänad pensionsrätt räknas upp, d v s pensionsrätt kvar att tjänas in minskar. För att reducera negativa effekter av ett minskat premieinflöde, har fullmäktige vid en extrastämma den 1 februari 2024 beslutat att höja premienivån till en nivå motsvarande den som gällde innan uppräkningsresultat. Beslutet innebar en premiehöjning om ca 15% för ålders- och familjepensionsförmåner fr o m 1 mars 2024, och som en konsekvens av beslutet minskas FTA med ca 750 Mkr.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska 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

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: ___%

Nej

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5,2 % 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 underliggande hållbara investeringar som gjorts i de fonder SPK investerat i vilka har hållbarhet som mål (artikel 9 enligt den så kallade Disclosureförordningen, SFDR). Även fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (artikel 8 enligt SFDR) kan innehålla 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 egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Nedanstående tabell visar resultat, efter analys och bearbetning, av mätning utförd per 2022-12-31 och per 2021-12-31. Resultatet per 2023-12-31 finns ännu inte tillgängligt från vår tjänsteleverantör. 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 överstiger de exponeringsgränser SPK:s har satt upp för portföljen. Gällande normer (längst ner i tabellen) så anger *avvikelse* andelen av SPK:s totala portfölj som avviker från de internationella riktlinjer, konventioner och normer som SPK följer. Information om de riktlinjer, konventioner och normer som SPK följer och om SPK:s exponeringsgränser finner du i Bilaga 1 och Bilaga 2 till vår Hållbarhetspolicy, vilken du hittar här: <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>.

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 2022 | | Resultat 2021 | | Åtgärd |
|---|---|-------------------------|-------|-----------------------|-------|---|
| | | Portfölj | Index | Portfölj | Index | |
| Weighted Average Carbon Intensity* Aktieportfölj | tCO ₂ e/Revenue** | 10,33 | 16,70 | 10,27 | 18,32 | Löpande förvaltdialog för att minska koldioxidavtryck |
| Weighted Average Carbon Intensity* Räntepportfölj | tCO ₂ e/Revenue** | 10,02 | 31,02 | 16,34 | 37,15 | Löpande förvaltdialog för att minska koldioxidavtryck |
| Hållbarhetsindikator: klimatrelaterade exponeringar | Gräns för andel av bolags omsättning | Resultat*** 2022 | | Resultat 2021 | | Åtgärd |
| Exponering mot fossila bränslen (naturgas, olja, kol) | P 25% | 0,28% | | 0,37% | | Förvaltdialog |
| | D 50% | 0,16% | | 0,31% | | Förvaltdialog |
| | T 50% | 0,03% | | 0,06% | | Förvaltdialog |
| Exponering mot kolbrytning | P 5% | - | | 0,06% | | Förvaltdialog |
| | T 25% | - | | - | | |
| Exponering mot oljesand | E 0% | - | | - | | |
| | P 0% | - | | - | | |
| | T 5% | 0,04% | | - | | Förvaltdialog |
| Exponering mot arktisk borrning | E 0% | - | | - | | |
| | P 0% | - | | - | | |
| Hållbarhetsindikator: socialt relaterade exponeringar | Gräns för andel av bolags omsättning | Resultat 2022 | | Resultat 2021 | | Åtgärd |
| Exponering mot pornografi | P 0% | - | | - | | |
| | D 5% | - | | - | | |
| | T 5% | - | | - | | |
| Exponering mot tobak | P 0% | - | | - | | |
| | D 5% | - | | 0,02% | | Förvaltdialog |
| | T 5% | 0,005% | | 0,03% | | Förvaltdialog |
| Exponering mot cannabis för rekreation | P 0% | 0,08% | | - | | Förvaltdialog |
| | D 5% | - | | - | | |
| | T 5% | - | | - | | |
| Hållbarhetsindikator: Avvikelse från normer | | Avvikelse 2022 | | Avvikelse 2021 | | Åtgärd |
| Avvikelse från Parisavtalets klimatmål genom motstånd mot att bekämpa klimatförändringar**** | | - | | - | | |
| Avvikelse från FN:s Global Compact | | 0,32% | | 0,09% | | Förvaltdialog |
| Avvikelse från OECD:s riktlinjer för multinationella företag | | - | | - | | |
| Avvikelse 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 koldioxidkivalenter 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.

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

SPK investerar i fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (artikel 8 enligt SFDR) och i fonder med hållbarhet som mål (artikel 9 enligt SFDR). SPK:s mål med befintliga investeringar i fonder med hållbarhet som mål är, förutom att skapa avkastning, att bidra till omställningen till en koldioxidsnål ekonomi och på längre sikt till uppfyllande av Parisavtalets mål om en begränsning av global temperaturökning.

Eftersom SPK:s underliggande hållbara investeringar främst finns i fonder med hållbarhet som mål så är det svaren från fondförvaltare av dessa fonder som redovisas som svar på frågor gällande hållbara investeringar. I de fall där vi har fått svar på engelska (SUSI och Campbell nedan) har vi översatt svaren till svenska. *Referensperioden* avser år 2023.

Förvaltarnas svar:

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact, global aktiefond):

Fonden har förvaltats med syfte att bidra till uppfyllelse av 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 haft ett särskilt fokus på FN:s globala mål avseende hållbar energi, bevarande av miljön och bekämpning av klimatförändringar.

Fonden har endast investerat i bolag som, enligt Swedbank Roburs uppsatta kriterier, är hållbara investeringar enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). För att ett bolags värdepapper ska ha räknats som en hållbar investering ska bolaget ha haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget anser att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR. En hållbar investering får inte heller orsaka betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål och måste följa praxis för god styrning. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på Swedbank Roburs hemsida www.swedbankrobur.se.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Regelverket för taxonomin är dock under utveckling och det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners förenlighet med taxonomin. I ett första steg har fonden investerat i bolag som varit förenliga med taxonomimålet *Begränsning av klimatförändringar*. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

Hållbar investering 2 (SUSI Energy Transition Fund, infrastrukturfond):

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. Därmed kan fonden förväntas ha en hög andel investeringar i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter i enlighet med EU-taxonomin.

Fondens investeringar under referensperioden möjliggjorde utbyggnad och drift av infrastruktur som tillhandahåller alternativ till konventionella energikällor genom generering av ren energi, energieffektivisering och möjliggörande av en utbredd användning av ren energi. Dessa är de tre pelarna för en framgångsrik energiomställning och att bidra till koldioxidminskning genom var och en av fondens investeringar är en integrerad del av fondens investeringsstrategi. Följaktligen bidrog fondens investeringar under rapportperioden till miljömålet att begränsa klimatförändringar enligt artikel 10 i Taxonomiförordningen och anses falla inom miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet.

Målet om låg exponering för koldioxidutsläpp i syfte att bidra till de långsiktiga globala målen 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. Fondens förväntas allokera ungefär hälften av kapitalet

till koldioxidfri energiproduktion men med diversifiering genom investeringar i energieffektivitet och energilösningar.

Fondförvaltaren har använt följande mätvärden för att mäta uppnåendet av fondens mål för hållbara investeringar:

Minskning av utsläpp av CO₂ och andra växthusgaser; begränsning av klimatförändringar:
Potential Avoided Emissions (PAE) = Baseline Emissions – Project Emissions där:

- o Baseline Emissions sker i frånvaro av projekt
- o Project Emissions kommer från specifika projektaktiviteter

Under referensperioden uppgick fondens PAE till 6 941 ton CO₂e.

Hållbar investering 3 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II, skogsfond):

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.

Fonden är relativt nystartad och är därför i ett tidigt skede i sin investeringscykel. Under det sista kvartalet av referensperioden förvärvade fonden en högkvalitativ kommersiell skogsfastighet i USA ("Seed Asset"). Fondens investering i Seed Asset var den enda investeringen som gjordes av fonden under referensperioden.

Under referensperioden bidrog hållbar förvaltning av arbetande skogar, i form av skogsbruk och annan skogsbruksverksamhet (d.v.s. odling av stående virke inklusive plantering, återplantering, omplantering, gallring, avverkning och bevarande av dessa skogar) både till målet att minska utsläpp av växthusgaser på global basis i enlighet med artikel 2.17 i EU:s SFDR och till fondens mål om hållbara investeringar för att mildra klimatförändringar, genom skogarnas kolbindning.

"Seed Asset" har under referensperioden bundit växthusgaser ("GHG") motsvarande 77 264 ton CO₂e från atmosfären, netto efter fondens egna Scope 1 & 2 GHG-utsläpp.

Fondens mål om hållbara investeringar överensstämmer med EU-taxonomin mål om att minska klimatförändringarna. Investeringen i Seed Asset under referensperioden kvalificerade dock inte som en investering i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden använder inte något jämförelseindex för att uppnå målet för hållbara investeringar.

● 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins 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 fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepappret inte ansetts utgöra en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

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

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalys-leverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelåg en allvarlig och systematisk kränkning har värdepappret inte bedömts utgöra en hållbar investering.

Hållbar investering 2 (SUSI Energy Transition Fund):

Fondförvaltaren har bedömt 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) har granskats 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 även 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. Förvaltateamet bevakar var och en av fondens investeringar under fondens hela livscykel för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

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 förvaltar-team vars ansvarsområde inkluderar bevakning och hantering av hållbarhetsfrågor, även i relation till de huvudsakliga negativa konsekvenser som beaktas i förvaltningen.

Uppföljning av hållbarhetsrelaterade frågor inkluderar detaljerad och standardiserad rapportering, platsbesök/inspektioner och regelbundna möten med intressenter. Förvaltar-teamet genomför också regelbunden djupgående analys av hållbarhetsprestanda avseende varje tillgång i portföljen. Slutsatser införlivas i dialoger med underliggande bolag, 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 3 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Fondförvaltaren säkerställer att investeringarna inte orsakar skada för de 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 regulatorisk efterlevnad och genom revision av tredje part.

Den due diligence som utfördes av portföljförvaltaren i samband med investeringen i Seed Asset inkluderade:

- bedömning av relevanta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") hämtade från bilaga till EU:s SFDR
- en "Fas I" miljöplatsbedömning utförd av en tredje part och mätning med hjälp av hållbarhetsindikatorer hur de hållbara målen för denna finansiella produkt uppnås
- bedömning av tredje part avseende biologisk mångfald, vattendelare och vattendrags tillstånd samt kolbindning

Dessutom är frötillgången certifierad i enlighet med gällande standarder och regler ("SFI-standarder"), publicerade av Sustainable Forestry Initiative Inc. SFI-standarderna inkluderar en antal miljömässiga och sociala resultatmål, åtgärder och indikatorer. Den due diligence som utfördes av portföljförvaltaren i samband med investeringen i Seed Asset, påvisade inte betydande skada för något av de mål som avses i artikel 2(17) i EU:s SFDR.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fondförvaltaren beaktade indikatorerna för negativa konsekvenser vid due diligence granskning före investering och vid intern bevakning av befintliga tillgångar. I händelse av påvisade negativa konsekvenser kommer portföljförvaltaren att göra ytterligare förfrågningar och undersöka omfattningen av dessa negativa konsekvenser, inklusive i syfte att fastställa om den negativa effekten kan leda till betydande skada för något av de mål som nämns i artikel 2(17) i EU:s SFDR.

I samband med den due diligence som portföljförvaltaren utförde före investering i Seed Asset identifierades inte några negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

Fondförvaltaren har integrerat kriterier för att bedöma överensstämmelse med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, i såväl den due diligence granskning som utförs före varje investering som i intern bevakning av befintliga tillgångar.

I samband med den due diligence som utfördes före investering i Seed Asset identifierades inte några avvikelser från OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.



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 samlar in och analyserat, exempelvis från fondförvaltarens egna hållbarhetsrapporter, GRESB¹ och genom våra egna frågeformulär.

Vi har under året också fört nära dialoger om hållbarhetsfrågor med våra fondförvaltare. Dessa dialoger kan också i vissa fall bidra till identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. När negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras försöker vi påverka våra fondförvaltare att vidta åtgärder relaterade till dessa.

En redogörelse för omfattningen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av SPK:s investeringar finns på vår webbplats: <https://www.spk.se/redogorelse-for-investeringsbesluts-huvudsakliga-negativa-konsekvenser-for-hallbarhetsfaktorer/>.

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 personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar

SPK investerar endast i fonder inom olika tillgångsslag. Se nedan SPK:s största fondinvesteringar per 2023-12-31, vilka tillsammans utgör ca 52% av totalportföljen. I tabellen finns information om fondtyp, sektorer som fonden var investerad i, fondens andel i SPK:s tillgångsportfölj samt fondens geografiska inriktning.

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar 31 december 2023.

| Investering | Fond typ | Sektor | Fondens andel av SPK:s totalportfölj | Land |
|---|-------------------|--|--------------------------------------|---------|
| JPM Global Bond Opportunities Sustainable | Räntefond | Statspapper Företagskrediter Värdepapperiserat | 13,9% | Global |
| Swedbank Robur Räntefond Kort | Räntefond | Statspapper Företagskrediter Värdepapperiserat | 8,0% | Sverige |
| TRP Responsible Global Growth | Aktiefond | Dagligvaror Sällanköpsvaror Energi Fastigheter Finans Hälsovård Industri Material Teknologi Teleoperatörer Samhällsservice | 7,4% | Global |
| JPM Global Infrastructure | Infrastrukturfond | Energi Transport Samhällsservice | 6,3% | Global |
| C WorldWide Sweden Small Cap | Aktiefond | Sällanköpsvaror Fastigheter Finans Hälsovård Industri Teknologi Teleoperatörer | 5,7% | Sverige |
| Handelsbanken Svenska Aktier Indexfond | Aktiefond | Dagligvaror Sällanköpsvaror Fastigheter Finans Hälsovård Industri Material Teknologi Teleoperatörer Samhällsservice | 5,4% | Sverige |
| Cliens Svenska Småbolag | Aktiefond | Dagligvaror Fastigheter Finans Hälsovård Industri Material Teknologi | 5,3% | Sverige |



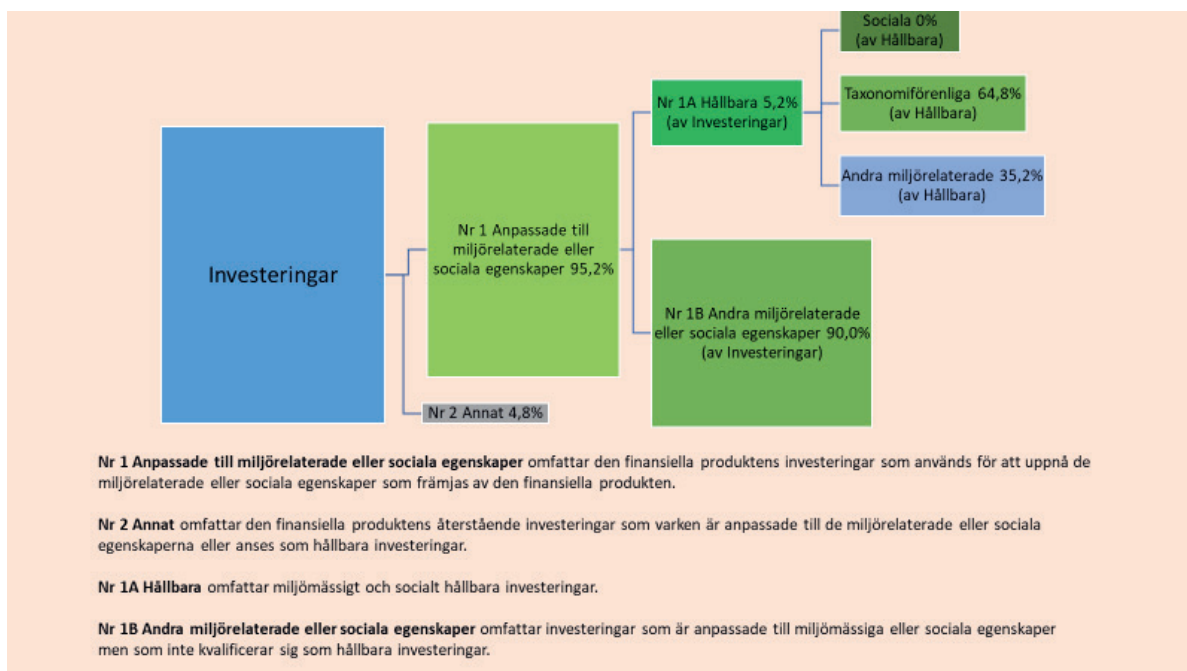
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

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 95,2 % av SPK:s tillgångsportfölj per 2023-12-31 och i dessa ingick hållbara investeringar (enligt definition på första sidan av denna mall), vilka utgjorde 5,2 % av SPK:s totala investeringar, och övriga investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, vilka utgjorde 90 %. I denna redogörelse avser SPK:s hållbara investeringar endast de underliggande hållbara investeringar som finns i artikel 9 fonder, det vill säga fonder med hållbarhet som mål. Dessa kan i sin tur indelas i "Sociala", "Taxonomiförenliga" och "Andra miljörelaterade" investeringar, se vidare information i svaren från förvaltarna av våra artikel 9 fonder längre ner i texten. Även fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (artikel 8 enligt SFDR) kan innehålla hållbara investeringar men de redovisas inte här.

Resterande 4,8 % av SPK:s totala investeringar, i diagrammet nedan kallade "Nr 2 Annat", utgjordes av Kassa och derivat som SPK själva använde i syfte att minska risken i aktie-, ränte- och/eller valutaexponeringar.

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångs-
allokering
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), Fiske, Hälsovård (sjukvård, bioteknik etc), Industrivaror och -tjänster (flyg, försvar, bygg, maskiner, lastbilar, fartyg, tjänster som flygbolag, rederier etc), Jordbruk, Kraftförsörjning (el etc), Material (kemi, trä, papper, metaller etc), Samhällsservice (elnät, gas, vatten, avloppsnät), Skog, Sällanköpsvaror och -tjänster (mot konsument: bilar, vitvaror, kläder, media etc), Teknologi (datorer, mjukvara, kontorsutrustning etc) och Teleoperatörer (telefon/internetoperatörer).

För mer detaljerad information om våra fonders investeringar inom olika sektorer och undersektorer under referensperioden 1 januari till 31 december 2023 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-taxonomin?

64,8% av SPK:s hållbara investeringar, i de fonder med hållbarhet som mål (artikel 9 enligt SFDR) som ingick i SPK:s tillgångsportfölj per 2023-12-31, var förenliga med EU-taxonomin.

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- Omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
-Kapitalutgifter, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.
-Driftsutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Fonden har ett åtagande om minst 20% i investeringar 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. Under 2023 uppgick andelen taxonomiförenliga investeringar till 39% av omsättning och 30% av kapitalutgifter.

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 (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. 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 erhåller 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-taxonomin varför fonden även kan investera i ekonomisk verksamhet som inte kvalificerar sig som miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin.

Under perioden uppgick andelen taxonomiförenliga investeringar till 100% av kapitalutgifter.

Hållbar investering 3 (Campbell Global Forest & Climate Solutions Fund II):

Den lägsta omfattningen till vilken fondens investeringar har anpassats till EU-taxonomin 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-taxonomin.

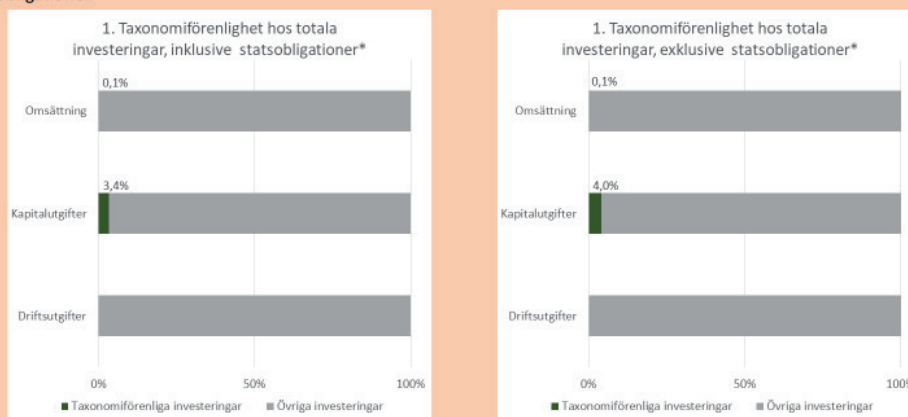
Fonden har under perioden inte gjort några investeringar i miljömässigt hållbar verksamhet förenliga med EU-taxonomin och för närvarande är 0 % av fondens hållbara investeringar anpassade till EU-taxonomin.

Fondförvaltaren kommer att rapportera omfattningen av anpassningen till EU-taxonomin, om någon, i fondens periodiska rapporter.

Taxonomiförenlighet hos SPK:s totala investeringar:

Endast produkternas hållbara investeringar utgör underliggande investeringar som eventuellt beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, i enlighet med EU-taxonomin. Uppgifter som ligger till grund för nedanstående diagram är därför inhämtade från förvaltarna av de fonder med hållbarhet som mål (artikel 9 enligt SFDR) som ingick i SPK:s tillgångsportfölj per 2023-12-31. Även fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (artikel 8 enligt SFDR) kan innehålla hållbara investeringar vilka är förenliga med EU-taxonomin men de redovisas inte här.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen av investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer* är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på de finansiella produkternas alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de finansiella produkternas investeringar som inte är statsobligationer.



* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas**

begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

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

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ för och som bland annat har växthusgas-utsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?²**

Ja:

 fossilgas

 kärnenergi

 Nej

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

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 16 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

² Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Hållbar investering 2 (SUSI Energy Transition Fund):

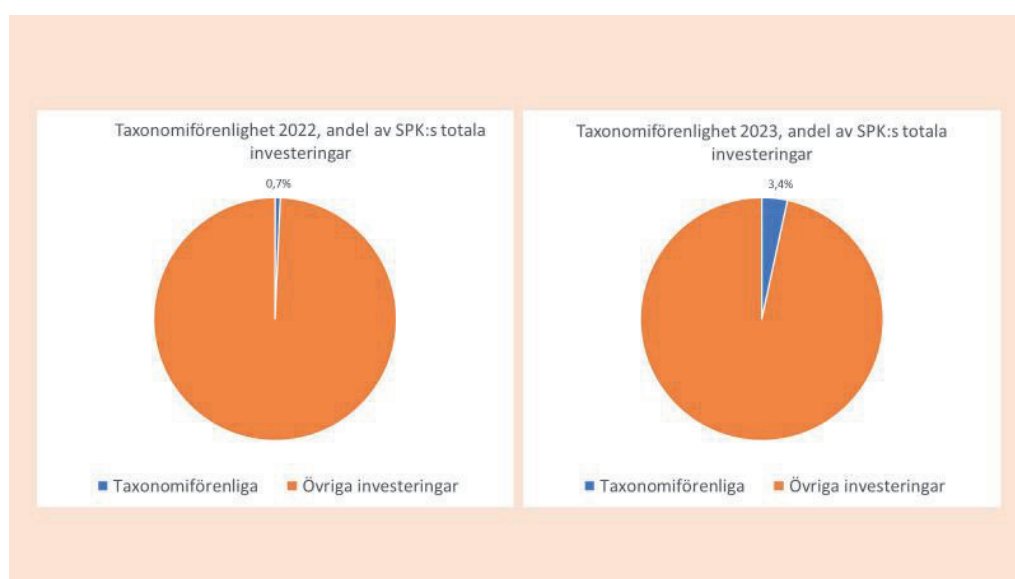
Under perioden genomfördes inga investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

Hållbar investering 3 (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-taxonomi jämfört med tidigare referensperioder?**



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi?

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i.



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

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Under året var i genomsnitt 58 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomi. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomi, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomi idag endast inkluderar två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig och när fler av EU-taxonomins miljömål ska börja redovisas.

Hållbar investering 2 (SUSI Energy Transition Fund):

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomi var 0%.

Hållbar investering 3 (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-taxonomins 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.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i.

Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Fonden har ingen minimiandel socialt hållbara investeringar, då fonden har ett särskilt fokus på miljörelaterade mål. Andel socialt hållbara investeringar under perioden var 0%.

Hållbar investering 2 (SUSI Energy Transition Fund):

Fonden har inget åtagande om att göra socialt hållbara investeringar. Andel socialt hållbara investeringar under perioden var 0%.

Hållbar investering 3 (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. Andel socialt hållbara investeringar under perioden var 0%.



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 på sid. 9) utgjordes av 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 2023 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 som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål. Innan investering i en ny fond gör vi en noggrann analys och utvärdering av fonden och dess förvaltare. I bedömningen ingår ett frågeformulär där hållbarhet har ett eget avsnitt, men även intervjuer med nyckelpersoner inom förvaltningen och platsbesök ingår i utvärderingen. Genom detta försöker vi få en djupare förståelse bland annat 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.

Uppföljning

Uppföljning av att våra anlitade 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 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 påverkat fondförvaltare att avyttra bolag som inte levt 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/policys-och-rapporter/> 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 denna finansiella produkt 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 6 mars 2024. Resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 24 april 2024.

Tomas Hedberg
Ordförande

Roger Ljung
Vice ordförande

Magnus Carlehed

Ann-Charlotte Karlsson

Elisabeth Liberg Sallanto

Camilla Linder

Eva Ratzmann

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 2023-01-01 - 2023-12-31. Föreningens årsredovisning ingår på sidorna 2–37 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 2023 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna 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 21 251,7 MSEK per 31 december 2023 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 28 800,7 MSEK per 31 december 2023. Av not 12 framgår att de redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 enligt IFRS 13 uppgår till 6 769,0 MSEK vilket avser finansiella placeringstillgångar, primärt så kallade realtillgångar 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 ansvaret 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 ansvaret 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 öververka 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 viktigaste 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 2023-01-01 - 2023-12-31 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 2023-04-18 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 – 36 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
Ratzmann Eva

Swedbank
Swedbank
Swedbank
Swedbank
Sparbanken Skåne
Swedbank
Sparbanken Skaraborg
Swedbank

ANSTÄLLDA I SPK

Vikberg Lars-Åke
Dahlman Malin
Lindström Ci
Carlström Ulrika
Ros Stefan
Arsjö Jonas
Avery Glen
Back Jonas
Cristea Mariana
Eklund Annika
Lagerquist Markus
Letmark Maria
Lorinder Johan
Lundberg Otto
Nilsson Stefan
Nordström Nesrin
Norman Eva
Putikka Maria
Sundberg Niclas
Ödman 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 STÄMMAN 2025

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 |
| Högfeldt Rikard | Swedbank |
| suppl Sundström Anne-Marie | Swedbank |
| Ohlson Stefan | Sölvesborg-Mjällby Sparbank |
| Suppl Arvidsson Minna | Sparbankernas Riksförbund |
| Thorson Anders | Sparbanksstiftelsen Sörmland |
| suppl Skeplund Anders | Sparbanken Rekarne |

VALDA AV DE ANSLUTNA

| | |
|------------------------------|----------------------|
| Andersson Stefan | Swedbank |
| suppl Edfeldt Isabel | Swedbank |
| Jansson Katarina | Sparbanken Enköping |
| suppl Lilja Christofer | Sparbanken Nord |
| Holst Kristina | Swedbank |
| suppl Rundberg Anna | Swedbank |
| Nordin Kristine | Swedbank Försäkring |
| suppl Engstrand Anneli | Swedbank |
| Eklund Anders | Sparbanken Skaraborg |
| suppl Eliasson Annelie | Sparbanken Alingsås |
| Prades Eriksson Eva-Li, ordf | Entercard |
| suppl Forsman Stina | Swedbank |
| Norberg Nils | Swedbank |
| suppl Jansson Marie | Swedbank |
| Cruz Richelle | Sparbanken Syd |
| 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, BTP1 som är ett nytt premiebestämt system och BTP2 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 anställde 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 för de födda 1966 och tidigare, resp. 4% av lönen för de födda 1967 och senare). Den anställde placerar premien för BTPK enligt eget val eller enligt arbetsgivarens policy. Ålderspension intjänas från och med den månad då den anställde 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 anställde ersättning från arbetsgivaren och/eller Försäkringskassan. Den anställde 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 anställde 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 längst i fem år om dödsfallet inträffar innan anställd fyllt 65 år. Den anställde 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