



# ÅRSREDOVISNING 2025

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.....	23
REVISIONSBERÄTTELSE.....	40
STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA.....	44
FULLMÄKTIGE.....	45
FÖRMÅNER I SPK.....	46

## 2025 – STABILITET I EN TURBULENT TID

År 2025 har varit ett prövande år, präglad av geopolitiska spänningar och betydande rörelser på de finansiella marknaderna. Särskilt valutautvecklingen, med en tydligt försvagad amerikansk dollar, har påverkat förutsättningarna för kapitalförvaltningen. Sammantaget har omvärlden kännetecknats av osäkerhet, där flera parallella riskfaktorer samverkat och periodvis bidragit till ökad volatilitet.

Mot denna bakgrund uppgick avkastningen under året till 2,3 procent, vilket är något under vårt långsiktiga avkastningsbehov. Utvecklingen speglar i stor utsträckning marknadsförutsättningarna under året, snarare än förändringar i vår underliggande strategi. Kapitalförvaltningen sker genom upphandlade externa fondförvaltare som ansvarar för olika delar av portföljen. Marknadsutvecklingen har i stor utsträckning dominerats av AI-relaterad optimism, vilket lett till en stark koncentration av avkastning till ett begränsat antal bolag och sektorer. Mot denna bakgrund har några av våra förvaltare inte nått upp till sina jämförelseindex, vilket har påverkat det samlade resultatet. Detta hanteras inom ramen för vår strukturerade och löpande uppföljning av mandat, risk och resultat.

Vår finansiella ställning är fortsatt stabil, med en konsolideringsgrad på 134 procent, vilket ger oss god motståndskraft även i en mer osäker omvärld. Under året har vi fortsatt att prioritera långsiktighet och robusthet i förvaltningen. Det innebär att vi accepterar variationer i det kortsiktiga utfallet, samtidigt som vi värnar vår förmåga att över tid leverera pensioner med hög grad av trygghet. Denna inriktning har tjänat våra medlemmar väl även under tidigare perioder av finansiell oro.

På verksamhetssidan har året präglats av fortsatt fokus på styrning, riskhantering och regelefterlevnad. DORA-regelverket trädde i kraft i början av året och implementeringen av det har ytterligare stärkt vår operativa motståndskraft. Parallellt har en översyn av IORP II-regelverket påbörjats, och SPK har aktivt deltagit i arbetet med att påverka översynen.

Hållbarhetsarbetet har under året bedrivits med ett tydligt och principfast förhållningssätt. För oss är hållbarhet både ett verktyg för långsiktigt värdeskapande och en integrerad del av riskhanteringen. Genom att beakta hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i kapitalförvaltningen stärker vi portföljens motståndskraft över tid. Denna inriktning ligger fast, även i ett internationellt sammanhang där hållbarhetsfrågorna periodvis ifrågasätts.

För våra 37 000 medlemmar är trygghet och förutsägbarhet centrala värden. Vår uppgift är att förvalta ett kapital på dryga 31 miljarder kronor med ansvar, eftertanke och lång-



siktighet. Även efter ett år som detta, med dess utmanande förutsättningar, är min bedömning att vi står väl rustade att fullgöra detta uppdrag.

Inför det kommande året ser vi försiktigt optimistiskt på utvecklingen, även om den geopolitiska situationen fortsätter inger oro och kräver beredskap. Osäkerheten är hög, men vår inriktning ligger fast. Genom en balanserad förvaltning, stark styrning och ett tydligt fokus på medlemmarnas långsiktiga intressen fortsätter vi att bygga stabilitet över tid. Detta är mitt sista vd-ord. Efter avslutad tjänst kommer jag att påbörja ett nytt uppdrag som vd i en annan verksamhet. Under mina år som vd för SPK har jag haft förmånen att arbeta i en organisation med hög kompetens, tydligt uppdrag och stark integritet.

Avslutningsvis vill jag rikta ett tack till våra medlemmar för ert förtroende, till styrelsen för ett gott samarbete samt till mina medarbetare för ett engagerat och professionellt arbete under ett krävande år.

Stockholm, februari 2026

Lars-Åke Vikberg

Vd, SPK Pension Tjänstepensionsförening

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## JANUARI – DECEMBER 2025

(Jämförelsetalen inom parantes avser januari–december 2024)

### 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

SPK:s styrelse har beslutat följa parternas rekommendation om att höja utgående pensioner och fribrev med 0,89% från och med 31 december 2025. En effekt av denna höjning är att den försäkringstekniska avsättningen (FTA) ökat med ca 96 Mkr.

Det har under 2025 varit turbulens och stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, speciellt under det första tertialet. Till följd av den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna under våren sänktes återbäringsräntan för SPK Individuell från 7% till 5% från och med 1 maj 2025.

Inför 2026 har beslut fattats om en höjning med närmare 40% av den riskpremie som arbetsgivarna betalar. Höjningen är driven av 2025 års resultat avseende sjuk- och dödsfallsrisker, i kombination med förväntade högre kostnader under 2026 avseende möjligheten att gå i pension i förtid i enlighet med § 8 i BTP-planen.

Per årsskiftet har en justering gjorts av antagandet om årlig fribrevsfrekvens avseende förmånsbestämd ålders- och familjepension från 3% till 3,75%. Justeringen baseras på observationer i SPK:s bestånd och resulterar i en ökning av FTA för den förmånsbestämda verksamheten om ca 130 MSEK.

Per årsskiftet har en justering gjorts även av dödlighetsantaganden för vissa grupper av män. De nya antagandena om minskad dödlighet resulterar i en ökning av FTA för den förmånsbestämda verksamheten om ca 80 MSEK samtidigt som pensionstilläggsreserven ökar med ca 25 MSEK. För den premiebestämda verksamheten blir FTA-ökningen marginell.

### NYA REGLER

SPK lade under 2024 ned mycket arbete på att implementera DORA - den nya förordningen om digital operativ motståndskraft för finanssektorn - och har under 2025 säkerställt tillämpning av regelverket, genomfört en första myndighetsrapportering av det så kallade informationsregistret och vidtagit åtgärder för att ytterligare förstärka den digitala motståndskraften.

EU-kommissionen har återupptagit sin översyn av EU:s andra tjänstepensionsdirektiv, IORP II, efter ett par års paus, och har i slutet av året lagt fram ett förslag om uppdateringar av direktivet. EU-kommissionen har infört översynen skickat ut en konsultation som SPK varit delaktig i att besvara, och SPK har även deltagit i Finansdepartementets referensgrupp rörande IORP II-uppdateringen. De föreslagna ändringarna i direktivet omfattar bland annat mer detaljerade informa-

tionskrav, jämförelse av avkastning mot särskilda riktvärden, vissa ändringar av investeringsregler och krav på hänsyn till hållbarhetsrisker, utökade rapporteringskrav samt regler rörande solvens. Dessutom föreslås krav på rapportering av pensionsdata till så kallade "pension tracking systems". Eftersom Sverige vid den ursprungliga implementeringen av direktivet införde en hel del regler som gick utöver direktivtexten, är en av de synpunkter som har framförts att de nya reglerna inte får förstöra för de länder som redan har ett välfungerande system.

Parterna i den pensionsplan SPK administrerar, BTP 2, har under våren 2025 beslutat att paus av tjänstepensionen för närvarande inte ska vara möjligt. De regler om att det ska vara möjligt att pausa tjänstepensionsutbetalningar under de fem första åren, som riksdagen under 2024 beslutade att införa, kommer därmed inte att få någon direkt påverkan på SPK.

Som rapporterats redan i föregående års årsredovisning, har riksdagen beslutat att tjänstepensionsföretag inte ska omfattas av EU-direktivet om hållbarhetsrapportering, CSRD. SPK kommer dock fortsatt, på frivillig basis, att upprätta hållbarhetsrapporter enligt nuvarande format. Enligt kraven i den sk Disclosureförordningen (SFDR) ska SPK dessutom lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt en särskild mall beslutad av EU-kommissionen. Mallen, som är en bilaga till förvaltningsberättelsen, återfinns efter not 26.

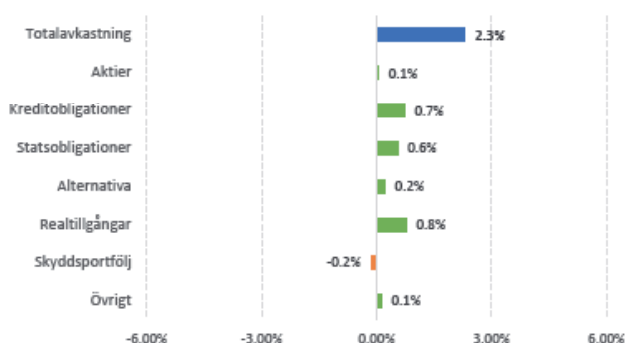
### RESULTAT

Resultatet för 2025 uppgick till 208 (3 112) Mkr. Kapitalavkastningen var positiv under året. Förändringen i FTA var 64 (1 026) Mkr. Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till 1 028 (1 030) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 31 december till 868 (729) Mkr. Förvaltningskostnadsprocenten uppgick per 31 december 2025 till 0,19 (0,19) %.

### KAPITALFÖRVALTNING

Avkastningen för året uppgick till 2,3 (7,6) %. Sett över en 10-årsperiod uppgick snittavkastningen därmed till 3,4 % per år vilket är i linje med SPK:s långsiktiga avkastningsbehov.

#### Bidrag till totalavkastning 2025



Bidraget till årets avkastning är relativt jämnt fördelat mellan de olika delpportföljerna. En väsentlig skillnad jämfört med föregående år är att aktieportföljen bidrog betydligt mer 2024 jämfört med dess bidrag 2025. En viktig förklaring till detta är valutakursrörelserna.

Trots all osäkerhet och marknadsvolatilitet orsakad av Trump-administrationen, blev 2025 ett bra år på de globala aktiemarknaderna. Avkastningen på utländska tillgångar i svenska kronor blev dock blygsam beroende på en kraftig kronförstärkning, speciellt under första halvåret. Till exempel stärktes SEK mot USD med ca 17% under 2025, en kalenderårsrörelse vars storlek man måste gå tillbaka till 2002 för att hitta något motsvarande.

Sedan några år tillbaka är SPKs valutahedgingstrategi att hedga minst 90% av valutarisken i utländska tillgångar, med undantag för utländska aktietillgångar som normalt sett inte hedgas alls. Under kortare perioder och med varierande omfattning kan dock även de utländska aktietillgångarna valutahedgas. Det har också skett under delar av 2025, men i relativt begränsad omfattning.

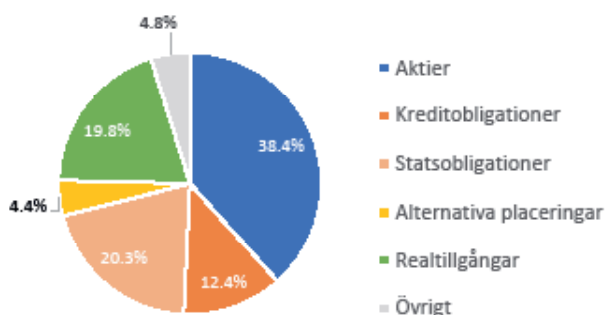
Aktieportföljens avkastning jämfört med sitt jämförelseindex var negativt med 5,4 procentenheter under året. Detta förklaras framför allt av en undervikt av AI-relaterade aktier och ett större inslag av så kallade kvalitetsaktier i den globala aktieförvaltningen, samt en relativt stor övervikt mot Indien som utvecklades svagt relativt andra tillväxtmarknader under året.

Övriga delpportföljer bidrog positivt under 2025, glädjande nog både i absoluta och relativa termer. Kreditobligationsportföljen överträffade sitt jämförelseindex med 3,0 procentenheter tack vare aktiv förvaltning och sjunkande kreditspreadar. Statsobligationsportföljen överträffade sitt jämförelseindex med 1,4 procentenheter, främst som ett resultat av en gynnsam kurvpositionering. Den alternativa portföljen (hedgefonder) hade ett också ett bra år och överträffade sitt jämförelseindex med 4,5 procentenheter.

Investeringar i fastigheter, infrastruktur och skog utgör SPKs realportfölj. För denna delpportfölj saknas relevanta jämförelseindex då innehaven är onoterade och illikvida. I absoluta termer var avkastningen god inom infrastruktur och skog. Även fastighetsdelen uppvisade positiva avkastningstal efter en kämpigare period.

Skyddsportföljen bidrog negativt till totalavkastningen under 2025 med 0,2 procentenheter. Syftet med portföljen är att hantera ränterisken i FTA. Under 2025 steg de svenska långräntorna med ca 30 punkter efter en kraftig uppgång under årets två sista månader.

#### Tillgångsallokering 31 december 2025



Tillgångsfördelningen per 31 december avviker marginellt från den beslutade normalportföljen, med undantag för en undervikt mot Realtillgångar och en övervikt mot Övriga tillgångar (bankkonton och kortfristiga ränteplaceringar).

Vid utgången av året utgjorde realltillgångarna 19,8% (23,0%). Minskningen beror på att marknadsvärdet för de likvida tillgångarna har ökat samtidigt som marknadsvärdet för realltillgångsportföljen har minskat, främst till följd av portföljbeslut snarare än marknadsrörelser. Under året beslutades bland annat om en ökning av aktieportföljens normalvikt med 3 procentenheter, vilket implementerades försiktigt och stegvis under 2025. Samtidigt kom en sedan tidigare beslutad minskning av fastighetsportföljen att delvis genomföras under året.

SPKs process är att se över normalportföljens allokering åtminstone 1 gång per år. Detta är planerat att ske under första kvartalet 2026, men behöver inte leda till att någon förändring sker av beslutad normalportfölj.

För 2026 kan man nog inte förvänta sig några större förändringar vad gäller de geopolitiska spänningar som kännetecknat 2025 och som orsakat turbulens på marknaderna. Kommande mellanårsval i november kan bli avgörande för fortsättning av den nyckfullhet och oförutsägbarhet som präglade den amerikanska presidentadministrationen hittills. Under tiden fortsätter världen att röra sig mot ett multipolärt men fragmenterat system. Rivaliteten mellan USA och Kina har fördjupats. Inom EU växer ambitionen om strategisk autonomi men utan en gemensam vision vad det verkar. Länder som Indien, Brasilien, Saudiarabien och Indonesien agerar alltmer självständigt mellan stormaktsblocken och driver egna initiativ inom handel, energi och digital infrastruktur.

På marknaderna finns också en oro för att de enorma investeringar som görs i AI inte kommer generera tillräckligt stora intäkter, tillräckligt snabbt.

Marknadsvärdet på placeringstillgångarna inklusive likvida medel och finansiella skulder ökade under året och uppgick per den 31 december till 31 433 (31 312) Mkr.

#### KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Konsolideringskapitalet uppgick per 31 december 2025 till 11 052 (11 119) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 134 (134) %. Konsolideringen har varit stabil under året. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 112 (115) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %.

Solvensgraden för den förmånsbestämda delen var 154 (155). Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionsföreningar kallas minimikapitalkrav (MKK). MKK uppgick per den 31 december 2025 till 847 (849) Mkr och kapitalbasen uppgick till 11 009 (11 111) Mkr. MKK-kvoten, som är relationen mellan kapitalbasen och minimikapitalkravet, uppgick till 13,00 (13,08).

#### FÖRSLAG TILL RESULTATDISIPOSITION

Styrelsen föreslår fullmäktige att besluta att 2025 års överskott om 207 992 426 kr överförs i sin helhet mot konsolideringsfonden.

# FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst	868	729	984	975	1 095
Kapitalavkastning netto	470	2 581	1 387	-4 071	2 309
Försäkringsersättningar	-1 028	-1 030	-1 083	-983	-993
Förändring i livförsäkringsavsättningar	58	1 006	-2 086	1 340	-364
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	307	3 226	-855	-2 795	1 994
<b>Årets resultat</b>	<b>208</b>	<b>3 112</b>	<b>-903</b>	<b>-2 813</b>	<b>1 951</b>
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringsstillgångar	30 816	30 574	28 801	28 346	31 936
Försäkringstekniska avsättningar	20 307	20 371	21 397	19 280	20 666
Konsolideringskapital	11 052	11 119	8 317	9 483	12 419
Kapitalbas	11 009	11 111	8 310	9 477	12 415
Minimikapitalkrav	847	849	894	805	867
Risckänsligt kapitalkrav	5 786	5 973	5 443	4 935	5 920
<b>Nyckeltal %</b>					
Förvaltningskostnad, årsbasis <sup>1)</sup>	0,19	0,19	0,19	0,18	0,18
Direktavkastning	1,0	1,7	1,4	1,2	0,8
Totalavkastning	2,3	7,6	5,9	-12,8	7,2
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring	134	134	121	133	151
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring	112	115	111	104	124

1) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

# RESULTATRÄKNING, Kkr

	Not	2025	2024
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>			
Premieinkomst	3	867 564	729 079
Kapitalavkastning, intäkter	4	966 819	1 654 846
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	890 071	1 633 196
Utbetalda försäkringsersättningar	6	- 1 028 062	-1 029 968
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	7	58 446	1 005 587
Driftskostnader	8	-60 936	-59 684
Kapitalavkastning, kostnader	9	-1 365 550	-636 700
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	- 21 235	-70 719
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>307 117</b>	<b>3 225 637</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		307 117	3 225 637
Bokslutsdisposition			
Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv		–	–
Skatt på årets resultat	10	-99 125	-113 526
<b>Årets resultat</b>		<b>207 992</b>	<b>3 112 111</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Årets resultat		207 992	3 112 111
Övrigt totalresultat			
<b>Årets totalresultat</b>		<b>207 992</b>	<b>3 112 111</b>

# BALANSRÄKNING, Kkr

	Not	2025-12-31	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar		9 064	8 112
<b>Placeringstillgångar</b>			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11, 12, 13	12 110 982	11 128 621
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11, 12, 14	12 513 208	11 812 800
Övriga finansiella placeringstillgångar	11, 12, 15	6 080 872	7 608 903
Derivat	12, 16	111 433	23 954
		30 816 496	30 574 278
<b>Fordringar</b>			
Ställda säkerheter derivat		156 370	347 385
Fordran fondlikvider		–	18 036
Övriga fordringar		86 207	41 297
	17	242 577	406 718
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	18	594	807
Kassa och bank	11, 19	677 252	947 537
		677 846	948 344
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 732	8 063
		18 732	8 063
<b>Summa tillgångar</b>		<b>31 764 715</b>	<b>31 945 515</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	24		
Övriga fonder	20	10 810 453	8 006 509
Årets resultat		207 992	3 112 111
		11 018 445	11 118 620
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	21	20 187 664	20 246 111
Oreglerade skador		118 897	124 570
		20 306 561	20 370 681
<b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>			
Skatter		121 128	124 226
<b>Skulder</b>			
Derivat	16	61 551	210 859
Övriga skulder	22	166 906	49 954
		228 457	260 813
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	90 124	71 175
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>31 764 715</b>	<b>31 945 515</b>

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, Kkr

	Övriga fonder	Årets resultat	Total
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>9 220 099</b>	<b>-902 605</b>	<b>8 317 494</b>
Disposition av 2023 års resultat	-902 605	902 605	–
Beslutade pensionstillägg samt återbäring 2024	-310 985	–	-310 985
2024 års totalresultat	–	3 112 111	3 112 111
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>8 006 509</b>	<b>3 112 111</b>	<b>11 118 620</b>
<b>Ingående balans 2025-01-01</b>	<b>8 006 509</b>	<b>3 112 111</b>	<b>11 118 620</b>
Disposition av 2024 års resultat	3 112 111	-3 112 111	–
Beslutade pensionstillägg samt återbäring 2025	-308 167	–	-308 167
2025 års totalresultat	–	207 993	207 992
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>10 810 453</b>	<b>207 993</b>	<b>11 018 445</b>

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) <sup>2)</sup>	Riskförsäkring (SPK kollektiv) <sup>1)</sup>
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst	867 564	840 526	6 928	20 110
Kapitalavkastning, intäkter	966 819	948 986	9 818	8 015
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	890 071	873 655	9 038	7 378
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 028 062	-988 997	-10 623	-28 442
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	58 446	56 629	-72	1 889
Driftskostnader	-60 936	-59 812	-619	-505
Kapitalavkastning, kostnader	-1 365 550	-1 340 363	-13 867	-11 320
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-21 235	-20 843	-216	-176
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>307 117</b>	<b>309 781</b>	<b>387</b>	<b>-3 051</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	307 117	309 781	387	-3 051
Skatt på årets resultat	-99 125	-98 112	-1 013	-
<b>Årets resultat</b>	<b>207 992</b>	<b>211 669</b>	<b>-626</b>	<b>-3 051</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>				
Livförsäkringsavsättningar	20 187 665	19 932 020	206 208	49 437
Oreglerade skador	118 897	-	-	118 897
	<b>20 306 562</b>	<b>19 932 020</b>	<b>206 208</b>	<b>168 334</b>
<b>Konsolideringskapital</b>	<b>11 051 585</b>	<b>11 018 446</b>	<b>33 139</b>	<b>-</b>

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

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

# NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

## Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2025 och avser SPK Pension tjänstepensionsförening, organisationsnummer 802005-5581, med säte i Stockholm. Adressen är Wallingatan 2, Stockholm. Årsredovisningen kommer föreläggas fullmäktige för fastställande den 23 april 2026.

### 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 året 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 18, Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, publicerades i april 2024 och ersätter nuvarande IAS 1-Utformning av finansiella rapporter fr o m 1 januari 2027. EU beräknar att de hinner anta reglerna innan de träder i kraft. Standarden innebär nya krav på utformningen av, och upplysningar avseende finansiella rapporter, och då särskilt företagsledningens resultatmått. Standarden förväntas inte innebära några förändringar i resultat- och balansräkningarnas uppställningskrav, men upplysningskraven kring resultatmått kan komma att öka.

IFRS 19-Subsidiaries without Public Accountability Disclosures, publicerades också under 2024 och träder i kraft 1 januari 2027. EU har ännu inte publicerat någon plan för när reglerna antas.

Förändringar i övriga standarder och tolkningar som har trätt ikraft under året, eller kommer träda ikraft efter bokslutsdagen har bedömts vara tillämpliga när SPK upprättat de finansiella rapporterna.

### 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 karakteriseras 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 förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse inträffar. En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd.

Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien fastställs utifrån försäkringstekniska antaganden. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Riskförsäkringspremierna beräknas utifrån inrapporterade löneunderlag med tillämpning av ett total beslutade tariffer för olika riskmoment. SPKs modell för redovisning av riskförsäkringsavtal innebär att de faktiska riskpremierna fastställs årligen, då utfallet i slutet på varje år är känt och resultatet har räknats fram. Resultatet för den kollektiva riskpremierna kan vara positivt eller negativt, vilket leder till en reglering mot arbetsgivare i de fall resultatet är högre eller lägre än +/- 10 Mkr. För 2025 har resultatet prognostiserats till 7 Mkr och således har ingen extrafakturering gjorts.

Från och med 2021 delas riskresultatet upp i resultatet för riskförsäkring (premiebefrielse, sjukpension, särskild efterlevandepension samt särskild barnpension) respektive kollektiv utjämningspremie (utjämningsavgift samt §8) i och med att SPK erlägger inkomstskatt för riskresultatet i försäkringsgrenen riskförsäkring. Aktsamma antaganden tillämpas vid skattningen av framtida kassaflöden för premier, förmåner skatt samt driftskostnader.

### Beräkning av premier

Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad, eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkrade och gäller för ett kalenderår i taget.

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 året inte gjort någon avsättning till säkerhetsreserv.

### Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av de garanterade åtagandena för försäkringsavtalet och består av livförsäk-

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

I resultaträkningen redovisas periodens förändring av avsättningen.

### Avsättning för oreglerade skador

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

### Skatt

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

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, nettokapitalavkastning.

### 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 reall tillgångarna.
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I denna nivå ingår derivat som värderas enligt etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser. Verkligt värde för valutaterminer fastställs genom användning av kurser på balansdagen, där resulterande värde diskonteras till nuvärde.
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. I denna nivå ingår fastighets-, skogs- och infrastrukturinvesteringar i form av andelar. Det verkliga värdet är ett onoterat marknadsvärde utifrån pris (NAV) från förvaltaren. SPK värderar erhållna NAV-kurser från förvaltarna, per tidigare datum än bokslutsdagen, och bedömer sedan utifrån omständigheter och händelser som inträffat efter stängning om dessa ska justeras. 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 till-

gängliga 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 samt försäkringssystemet Triplex. 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 för Data Warehouse samt 10 år för försäkringssystemet. Avskrivningar redovisas som driftskostnad.

### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av datautrustning och inventarier och värderas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Datautrustning har en bedömd nyttjandeperiod på tre år, och övriga inventarier på fem år. Avskrivning sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod och redovisas som driftskostnad.

### Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar

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

### Ersättningar till anställda

SPK:s ersättningar till anställda består av lönekostnader och pensionskostnader. Inga rörliga ersättningar utgår till anställda, ledande befattningsinnehavare eller styrelseledamöter. Lönekostnader och sociala avgifter kostnadsförs i takt med att de tjänas in. Pensionsåtagandena för de anställda tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. SPK har både 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 som är utförda av aktuarieavdelningen. Finansavdelningen sköter den praktiska hanteringen av SPK:s finansiella risker, inklusive att genomföra nödvändiga omallokeringar och hedge-transaktioner för att uppnå önskad riskprofil, och ansvarar för att säkerställa erforderlig likviditet.

SPK ska vid varje tidpunkt, utöver tillgångar som krävs för skuld täckning, 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 per 31 december 2025 ett överskott om 10 163 Mkr. Överskottet är i stort sett lika högt som fg. år medan kapitalbasen nu är lägre till följd av något lägre tillgångsvärden.

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 2025 medför. Det totala beräknade riskkänsliga kapitalkravet, med hänsyn tagen till korrelations-effekter, uppgår till 5 786 Mkr. Det är lägre än per föregående årsskifte (5 973 Mkr), vilket främst förklaras av lägre tillgångsvärden. Som framgår av tabellen innebär SPK:s kapitalbas per årsskiftet ett överskott relativt RKK om 5 224 Mkr (5 138 Mkr förra årsskiftet).

Sammanställning kapitalkrav (Mkr)	2025-12-31	2024-12-31
<b>Riskkänsligt kapitalkrav, RKK</b>		
Marknadsrisk	5 643	5 830
Ränterisk, netto	850	941
Aktiekursrisk	3 922	3 747
Fastighetsprisrisk	936	1 191
Godkända infrastrukturinv.	282	331
Ränteskillnadsrisk	384	462
Valutakursrisk	630	590
Koncentrationsrisk	0	0
Diversifiering inom riskslaget	-1 362	-1 432
Försäkringsrisk	900	917
Operativ risk	71	71
Diversifiering mellan riskslagen	-829	-845
<b>Beräknat riskkänsligt kapitalkrav</b>	<b>5 786</b>	<b>5 973</b>
Kapitalbas	11 009	11 111
<b>Överskott</b>	<b>5 224</b>	<b>5 138</b>
<b>Minimikapitalkrav, MKK</b>		
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>847</b>	<b>849</b>
Kapitalbas	11 009	11 111
<b>Överskott</b>	<b>10 163</b>	<b>10 261</b>

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 2025 uppgick MKK-kvot och RKK-kvot till 13,00 respektive 1,90 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 pensionsskuld, 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 mitten-rutan 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 2025, belopp i Mdr.

		Räntekänslighet			
		-0,75%	0,00%	0,75%	
Riskkänslighet	-7,5%	EK	7,83	8,90	9,87
		RKK-Kvot	1,43	1,64	1,81
		MKK-Kvot	8,63	10,50	12,45
	0,0%	EK	9,94	11,02	11,99
		RKK-Kvot	1,70	1,90	2,06
		MKK-Kvot	10,97	13,00	15,12
	7,5%	EK	12,06	13,14	14,11
		RKK-Kvot	1,94	2,13	2,27
		MKK-Kvot	13,31	15,50	17,79

EK: Eget kapital  
RKK: Riskkänsliga kapitalkravet  
MKK: Minimikapitalkravet

1,25 < : ≤ 1,25  
1,00 < : ≤ 1,00

31 december 2025

Den sämsta kombinationen i riskmatrisen är om marknadsräntorna sjunker med 0,75 procentenheter samtidigt som samtliga tillgångspriser momentant faller med 7,5%. Skulle detta inträffa samtidigt så skulle SPK:s eget kapital reduceras till 7,8 Mdr och RKK-kvoten sjunka till 1,43 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 2025 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 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 2024, skulle RKK-kvoten stiga med 0,37 om dessa justerade antaganden användes i stället, d v s solvenssituationen skulle vara ännu starkare. Den sammanfattande bedömningen i 2025 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 noga 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 ska den största negativa effekten givet en absolut respektive relativ förändring av marknadsräntorna väljas. Det finns dock även ett golv som förhindrar att redan negativa räntor stressas ned ytterligare.

I tabellen på nästa sida 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 värdeförändringar 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 kapitalkraven för de tre olika typerna med hänsyn tagen till korrelationseffekter.

I tabellen på nästa sida 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 på nästa sida 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 valutaterminkontrakt 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 2025, 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	-686	741	-1 208	-338	-630
Förändring FTA	-1 728	1 930			
RKK-kvot efter om- räkning	2,12	1,67	1,80	1,87	1,89
Solvens efter omräkning	166%	143%	148%	153%	151%
Effekt Årets resultat/ Eget kapital	1 042	-1 189	-1 208	-338	-630

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	3 208	-321
EUR	514	-51
INR	960	-96
JPY	226	-23
AUD	53	-5
Övriga	1 336	-134
<b>Totalt</b>	<b>6 297</b>	<b>-630</b>

### 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 på nästa sida.

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 860 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 25 Mkr.

### 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. Om fribrevsfrekvens/premieannullation ökar med 100% samtidigt som dödligheten minskar med 15% och driftskostnaderna ökar med 8% innebär den en ökning av FTA om 1 476 Mkr, vilket framgår av tabellen nedan. Stressnivåerna som används för såväl livrisk som driftskostnadsrisk i tabellen motsvarar de nivåer som används i beräkningen av kapitalkravet.

### Kostnadsrisk

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

Känslighet försäkringsrisk, Mkr	Förändring FTA	Ny FTA	Ny solvens %
15% minskad dödlighet	860	21 167	148
Samtidig effekt av 40% ökat insjuknande, 15% minskad avveckling och 15% ökad invaliditetsgrad	25	20 331	154
Samtidig effekt av 15% minskad dödlighet, 100% ökad fribrevsfrekvens/premieannullation och 8% ökade driftskostnader	1 476	21 783	144

### 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

	2025	2024
Fakturerade premier	868 410	791 809
Fakturerade premier, avg.best plan	6 928	7 082
Fakturerade kollektiva riskpremier <sup>1)</sup>	162 695	48 124
§8-premier som betalas av kollektivet	-128 576	-76 083
Premiebefrielse vid arbetsoförmåga <sup>2)</sup>	-10 885	-8 158
Avgiftsutjämnning	-31 008	-33 695
<b>Summa</b>	<b>867 564</b>	<b>729 079</b>

<sup>1)</sup> 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).

<sup>2)</sup> Premiebefrielse utgör verkligt utfall täckt av avgifter ingående i de kollektiva riskavgifterna. Avgiftsutjämnning 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

	2025	2024
<i>Direktavkastning</i>		
Räntor inlåning	13 877	35 180
Räntor obl o andra räntebärande instrument	–	20 106
Utdelning aktier	111 972	283 759
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	184 630	184 804
	310 479	523 849
Valutakursvinster, netto	–	635 040
<i>Realisationsvinster</i>		
Fondandelar	634 613	467 820
Derivat	21 728	28 137
	656 341	495 957
<b>Summa</b>	<b>966 819</b>	<b>1 654 846</b>

<sup>1)</sup> avser bl a erhållna rabatter på fondförvaltningsavgifter

### Not 5. Orealiserat resultat på placeringstillgångar

	2025	2024
<i>Orealiserade vinster, netto</i>		
Aktier och andelar	512 004	1 103 417
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	280 450	499 815
Övriga finansiella placeringstillgångar	97 617	29 964
	890 071	1 633 196
<i>Orealiserade förluster, netto</i>		
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–
Derivat	21 235	70 719
	21 235	70 719

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

### Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

	2025	2024
<i>Baserade på individuella avgifter</i>		
ålderspension	866 731	851 128
kompletteringspension	102 778	102 829
familjepension	30 111	27 648
	999 620	981 605
<i>Baserade på kollektiva avgifter</i>		
sjukpension	22 436	15 900
änklingspension, särskild		
efterlevandepension	7 616	7 438
barnpension	2 072	2 164
	32 124	25 502
Särskild löneskatt på utbetalda sjukpensioner	1 991	2 235
Förändring oreglerade skador	-5 673	20 626
<b>Summa</b>	<b>1 028 062</b>	<b>1 029 968</b>

**Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar**

	2025	2024
Förändring livförsäkringsavsättning, SPK Kollektiv	58 518	996 938
Förändring livförsäkringsavsättning, SPK Individuell	-72	8 649
<b>Summa</b>	<b>58 446</b>	<b>1 005 587</b>

För ytterligare information se Not 21. Försäkringstekniska avsättningar

**Not 8. Driftskostnader**

	2025	2024
Driftskostnader	60 936	59 684
Kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen som redovisas i not 9.	-3 424	-3 484
	<b>57 512</b>	<b>56 200</b>
<b>Driftskostnader (exkl kapitalförvaltningskostnader) per kostnadslag</b>		
Personalkostnader m m	41 041	39 190
Lokalkostnader m m	3 871	3 801
Avskrivningar	1 734	1 701
IT-kostnader	6 468	6 178
Övrigt	4 398	5 330
	<b>57 512</b>	<b>56 200</b>

I posten Övrigt ingår revisionskostnader enligt nedan

**Deloitte AB**

Revisionsuppdraget	600	613
--------------------	-----	-----

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**

2025	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Anställda i ledande positioner	3 871	1 216	1 374	94	6 555
Övriga anställda som kan påverka SPK:s risknivå	10 993	3 454	5 285	216	19 948
Alla anställda	21 619	6 793	7 935	586	36 933
2024	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Anställda i ledande positioner	3 818	1 200	1 236	95	6 349
Övriga anställda som kan påverka SPK:s risknivå	10 004	3 143	4 067	118	17 332
Alla anställda	21 099	6 629	7 252	371	35 351

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 ersättningsystemet 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. I styrelsen är 50% kvinnor och 50% män. I företagsledningen är 60% kvinnor och 40% män.

### Anställningsvillkor för verkställande direktören Lars-Åke Vikberg

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

2025 Medelantal anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	4	4	8
VD och företagsledning	2	3	5
Övriga tjänstemän <sup>1)</sup>	9	6	15

<sup>1)</sup> omräknat till heltidsanställda

2024 Medelantal anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	4	4	8
VD och företagsledning	2	3	5
Övriga tjänstemän <sup>1)</sup>	9	6	15

<sup>1)</sup> omräknat till heltidsanställda.

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

Ersättning till anställda i ledande position, inkl. styrelse 2025	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Summa
Lars-Åke Vikberg, <i>Verkställande direktör</i>	3 595	1 130	4 725
Roger Ljung, <i>Styrelsens vice ordförande</i>	53	17	70
<i>Ordinarie styrelseledamöter</i>			
Ann-Charlotte Karlsson	71	22	93
Camilla Linder	29	9	38
Eva Ratzmann	53	17	70
Patrik Mejer	70	22	92
<b>Summa</b>	<b>3 871</b>	<b>1 217</b>	<b>5 087</b>

Ersättning till anställda i ledande position, inkl. styrelse 2024	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Summa
Lars-Åke Vikberg, <i>Verkställande direktör</i>	3 497	1 099	4 596
Roger Ljung, <i>Styrelsens vice ordförande</i>	52	16	68
<i>Ordinarie styrelseledamöter</i>			
Ann-Charlotte Karlsson	74	23	98
Camilla Linder	69	22	90
Eva Ratzmann	52	16	68
Patrik Mejer	74	23	98
<b>Summa</b>	<b>3 818</b>	<b>1 199</b>	<b>5 018</b>

Arvode utgår till styrelseledamot som är utsedd av Sparbankerna samt Finansförbundet, inget arvode utgår till ledamöter utsedda av Swedbank.

**Not 9. Kapitalavkastning, kostnader**

	2025	2024
Kostnader för kapitalförvaltning	3 424	3 484
<i>Realisationsförluster</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	152 092	343 609
Derivat	27 510	143 391
	179 602	487 000
Räntekostnad derivat	19 184	60 346
Räntekostnad bank	3 082	2 625
Övrigt	81 886	83 245
	104 152	146 216
<b>Valutakursförluster, netto</b>	<b>1 078 373</b>	–
<b>Summa</b>	<b>1 365 551</b>	<b>636 700</b>

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

**Not 10. Skatt på årets resultat**

	2025	2024
Inkomstskatt	-54	1 300
Avkastningsskatt	99 179	112 226
	<b>99 125</b>	<b>113 526</b>

**Not 11. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder**

2025–12–31	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
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	12 110 982	–	–	12 110 982
Obligationer och räntebärande tillgångar	12 513 208	–	–	12 513 208
Övriga finansiella placeringstillgångar	6 080 872	–	–	6 080 872
Derivat	–	111 433	–	111 433
Övriga fordringar	–	–	242 577	242 577
Kassa och bank	–	–	677 252	677 252
<b>Summa</b>	<b>30 705 063</b>	<b>111 433</b>	<b>919 829</b>	<b>31 736 325</b>
<b>Skulder</b>				
Skuld mottagna säkerheter derivat	–	35 529	–	35 529
Övriga skulder	–	–	131 515	131 515
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	89 326	89 326
<b>Summa</b>	–	<b>35 529</b>	<b>220 841</b>	<b>256 370</b>
* Värdering till verkligt värde görs i enlighet med kraven i IFRS 9				
<b>2024–12–31</b>	<b>Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning</b>	<b>Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkning innehavda för handel</b>	<b>Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	11 128 621	–	–	11 128 621
Obligationer och räntebärande tillgångar	11 812 800	–	–	11 812 800
Övriga finansiella placeringstillgångar	7 608 903	–	–	7 608 903
Derivat	–	23 954	–	23 954
Övriga fordringar	–	–	406 718	406 718
Kassa och bank	–	–	947 537	947 537
<b>Summa</b>	<b>30 550 324</b>	<b>23 954</b>	<b>1 354 255</b>	<b>31 928 533</b>
<b>Skulder</b>				
Skuld mottagna säkerheter derivat	–	210 859	–	210 859
Övriga skulder	–	–	12 786	12 786
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	2 091	70 320	72 411
<b>Summa</b>	–	<b>212 950</b>	<b>83 106</b>	<b>296 056</b>

**Not 12. Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde**

<b>Verkligt värde för finansiella instrument 2025–12–31</b>				
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Aktier och andelar	12 110 982	–	–	12 110 982
Obligationer och räntebärande tillgångar	12 513 208	–	–	12 513 208
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–	6 080 872	6 080 872
Derivat	–	111 433	–	111 433
<b>Summa</b>	<b>24 624 190</b>	<b>111 433</b>	<b>6 080 872</b>	<b>30 816 495</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	–	35 529	–	35 529
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>35 529</b>	<b>–</b>	<b>35 529</b>
<b>Verkligt värde för finansiella instrument 2024–12–31</b>				
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Aktier och andelar	11 128 621	–	–	11 128 621
Obligationer och räntebärande tillgångar	11 812 800	–	–	11 812 800
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	–	7 608 903	7 608 903
Derivat	–	23 954	–	23 954
<b>Summa</b>	<b>22 941 421</b>	<b>23 954</b>	<b>7 608 903</b>	<b>30 574 278</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	–	210 859	–	210 859
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>210 859</b>	<b>–</b>	<b>210 859</b>

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**

	<b>Verkligt värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>
	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Svenska andelar i värdepappersfond	6 639 395	5 500 214	5 169 829	3 877 506
Utländska andelar i värdepappersfond	5 471 588	4 062 464	5 958 792	4 192 951
<b>Summa</b>	<b>12 110 982</b>	<b>9 562 678</b>	<b>11 128 621</b>	<b>8 070 457</b>

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 2025-12-31 USD 9,224 (11,0491) EUR 10,8313 (11,4408)

**Not 14. Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

	<b>Verkligt värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>
	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Svenska andelar i värdepappersfond	12 513 208	11 735 653	11 812 800	11 315 695
<b>Summa</b>	<b>12 513 208</b>	<b>11 735 653</b>	<b>11 812 800</b>	<b>11 315 695</b>

**Not 15. Övriga finansiella placeringstillgångar**

	<b>Verkligt värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>
	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Realtillgångar – svenska	267 717	127 959	234 630	101 046
Realtillgångar – utländska	5 813 156	6 294 072	7 374 274	7 061 406
Alternativa investeringar – svenska	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>6 080 873</b>	<b>6 422 031</b>	<b>7 608 903</b>	<b>7 162 452</b>

## Not 16. Derivatinstrument

<b>2025</b>			
	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Derivatinstrument med positiva marknadsvärden</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>
Valutaterminer	4 721 302	110 394	110 394
Ränteswappar	120 000	1 039	1 039
<b>Summa</b>		<b>111 433</b>	<b>111 433</b>
Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer		SEK	122 091
Lämnad säkerhet för ovanstående clearade ränteswappar		SEK	9 663
		<b>Verkligt värde</b>	<b>% av derivatportfölj</b>
<b>Återstående löptid</b>		<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>
< 1 år		110 394	99%
> 1 år		1 039	1%
		111 433	100%
<b>2025</b>			
	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Derivatinstrument med negativa marknadsvärden</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>
Valutaterminer	366 960	-2 976	-2 976
Aktieindextermin	-28 953	-855	-855
Ränteswappar	1 250 000	-31 697	-31 697
<b>Summa</b>	<b>1 588 008</b>	<b>-35 529</b>	<b>-35 529</b>
Lämnade marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer		SEK	3 291
Lämnade säkerheter för ovanstående clearad aktieindextermin		SEK	3 816
Lämnad säkerhet för ovanstående clearade ränteswappar		SEK	143 177
		<b>Verkligt värde</b>	<b>% av derivatportfölj</b>
<b>Återstående löptid</b>		<b>2025-12-31</b>	<b>2025-12-31</b>
< 1 år		-3 832	11%
> 1 år		-31 697	89%
		-35 529	100%
<b>2024</b>			
	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Derivatinstrument med positiva marknadsvärden</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Valutaterminer	841 622	11 270	11 270
Aktieindextermin	-99 320	2 491	2 491
Ränteswappar	260 000	10 192	10 192
<b>Summa</b>		<b>23 954</b>	<b>23 954</b>
Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer		SEK	10 484
Lämnad säkerhet för ovanstående clearad aktieindextermin		SEK	11 103
Lämnad säkerhet för ovanstående clearade ränteswappar		SEK	17 771
		<b>Verkligt värde</b>	<b>% av derivatportfölj</b>
<b>Återstående löptid</b>		<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
< 1 år		13 762	57%
> 1 år		10 192	43%
		23 954	100%
<b>2024</b>			
	<b>Nominellt belopp</b>	<b>Verkligt värde</b>	<b>Bokfört värde</b>
<b>Derivatinstrument med negativa marknadsvärden</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Valutaterminer	6 358 520	-187 897	-187 897
Ränteswappar	1 250 000	-22 962	-22 962
<b>Summa</b>	<b>7 608 520</b>	<b>-210 859</b>	<b>-210 859</b>
Lämnade marginalsäkerheter för ovanstående valutaterminer		SEK	174 784
Lämnad säkerhet för ovanstående clearade ränteswappar		SEK	157 402
		<b>Verkligt värde</b>	<b>% av derivatportfölj</b>
<b>Återstående löptid</b>		<b>2024-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
< 1 år		-187 897	89%
> 1 år		-22 962	11%

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**

	2025-12-31	2024-12-31
Kundfordringar	2 512	3 288
Ställda säkerheter derivat	156 370	347 385
Fordran fondlikvider	–	18 036
Skattefordran	83 695	38 009
	<b>242 577</b>	<b>406 718</b>

**Not 18. Materiella tillgångar**

	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 955	3 924
Inköp	102	31
Försäljningar och utrangeringar	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4 057	3 955
Ingående avskrivningar	-3 148	-2 842
Försäljningar och utrangeringar	–	–
Avskrivningar	-315	-306
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 463	-3 148
<b>Bokfört värde</b>	<b>594</b>	<b>807</b>

**Not 19. Kassa och bank**

	2025-12-31	2024-12-31
Kassa	–	9
Bankinlåning	677 252	947 427
	<b>677 252</b>	<b>947 537</b>

Föreningen har tagit emot klientmedel om 10 494 (10 484) Tkr för Swedbank Försäkrings räkning

**Not 20. Övriga fonder**

	2025-12-31	2024-12-31
Dispositionsfond (balanserat resultat)	10 810 453	8 317 494
varav Pensionstillägg (ej garanterat)	3 106 384	3 190 351
Årets utbetalda pensionstillägg enl styrelsebeslut	308 167	310 985
	<b>10 502 286</b>	<b>8 006 509</b>

**Not 21. Försäkringstekniska avsättningar**

	2025-12-31	2024-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>20 370 484</b>	<b>21 396 893</b>
Förändring på grund av:		
inbetalda premier	851 701	704 860
utbetalningar	-1 033 735	-1 050 789
Riskresultat dödlighet och sjuklighet	20 844	6 652
Ränteeffekt vid diskontering av avsättning	-130 295	-543 836
Avkastningsskatt	-77 941	-71 877
Frigjorda driftskostnader	-51 828	-44 281
Ändrat antagande <sup>1)</sup>	209 395	144 028
Övrig förändring <sup>2)</sup>	147 936	-171 166
<b>Utgående balans</b>	<b>20 306 561</b>	<b>20 370 484</b>

<sup>1)</sup> Under 2025 har dödlighetsantagandet uppdaterats vilket gav en påverkan på FTA med 77 129 tkr, samt ändrad fribrevsfrekvens, vilket gav FTA-påverkan med 132 949 tkr.

<sup>2)</sup> avser fribrevsläggning 70 864 tkr, uppräknig inkomstbasbelopp 247 781 tkr, indexering fribrev 95 732 tkr, förutbet. premier fr tidigare överskott år 2024 med 27 884 tkr, riskfri avkastning 396 598 tkr, nyteckning/löneökning -608 611 tkr samt övrigt -82 508 tkr.

**Antagande värderingsränta**

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

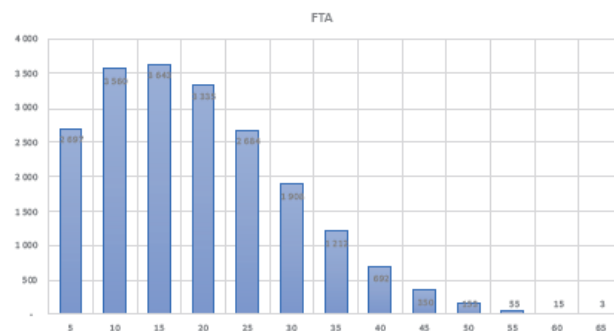
**Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning**

Sänkning av räntan med 1 procentenhet (marknadsräntor ned 1 procentenhet, oförändrad UFR), medför att avsättningen ökar med 1 929 (1 805) Mkr. Ytterligare upplysning finns under Not 2 Riskhantering. I Livförsäkringsavsättningen ingår avsättning för de oreglerade skadorna som avser avsättning för förmånerna sjukpension samt premiebefrielse i BTP-planen

**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.

	2025-12-31	2024-12-31
<b>Avsättning för oreglerade skador</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>124 570</b>	<b>145 196</b>
Förändring på grund av		
nya sjukfall	48 878	44 960
utbetalningar	-24 428	-24 059
avveckling av sjukfall	-37 151	-45 706
ränteeffekt vid diskontering av avsättning	-108	-2 299
frigjorda driftskostnader	-813	-954
förändring, bestånd	7 949	7 432
<b>Utgående balans</b>	<b>118 897</b>	<b>124 570</b>

**Löptidsanalys FTA**

Andel av avsättningen för diskonterat kassaflöde.

**Not 22. Övriga skulder**

	2025-12-31	2024-12-31
Kortfristiga skulder	24	116
Leverantörsskulder	12 699	12 684
Skuld ställda säkerheter	118 800	2 091
Skulder fondlikvider	26 022	–
Innehållen källskatt vid pensionsutbetalningar	35 383	35 063
<b>Summa</b>	<b>192 928</b>	<b>49 954</b>

**Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda intäkter	87 917	69 150
Arbetsgivaravgifter	798	855
Semesterlönereserv	1 000	932
Övriga upplupna kostnader	409	238
<b>Summa</b>	<b>90 124</b>	<b>71 175</b>

**Not 24. Ställda säkerheter och eventualitetsförpliktelser**

	2025-12-31	2024-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar; Obligationer och andra ränte- bärande värdepapper	11 426 150	10 206 878
Aktier och andelar	9 015 035	10 679 780
<b>Summa</b>	<b>20 441 185</b>	<b>20 886 658</b>

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

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

Per bokslutsdatum har SPK enligt ingångna avtal åtaganden på 1 053 (988) Mkr. Åtagandena avser placeringar i reallgångar där förvaltarna inte begärt in kapital.

**Not 25. Upplýsningar om närstående**

SPK har bedömt våra anslutna arbetsgivare som närstående parter (definition enligt IAS 24 Upplýsningar 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 7 302 (6 743) Mkr.

**Not 26. Händelser efter balansdagen**

SPK:s vd kommer vid halvårsskiftet 2026 att påbörja ett uppdrag som vd i annan verksamhet och rekrytering av hans efterträdare pågår.

## 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.

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

#### Hållbar investering:

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

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

#### Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_%

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

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

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 6,8 % 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.*

*Viss information från våra fondförvaltare per 2025 fanns inte tillgänglig vid fastställandet av denna bilaga. Andelar, beräkningar samt uppgifter om SPK:s tillgångsportfölj som anges i denna bilaga är därför baserade på uppgifter per 2024-12-31, eller referensperiod 2024, om inget annat anges.*



#### 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

## Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

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

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. Tabellen nedan visar resultat, efter analys och bearbetning, av mätning utförd per 2024-12-31, 2023-12-31, 2022-12-31 och 2021-12-31.

*Exponering* i tabellen 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 2024		Resultat 2023		Resultat 2022		Resultat 2021		Åtgärd
		Portfölj	Index	Portfölj	Index	Portfölj	Index	Portfölj	Index	
Weighted Average Carbon Intensity* Aktieportfölj	tCO <sub>2</sub> e/Revenue**	5,58	11,93	5,27	13,40	10,33	16,70	10,27	18,32	Förvaltardialog för att minska WACI
Weighted Average Carbon Intensity* Ränteportfölj	tCO <sub>2</sub> e/Revenue**	4,28	19,14	8,45	22,29	10,02	31,02	16,34	37,15	Förvaltardialog för att minska WACI
<b>Hållbarhetsindikator: klimatrelaterad exponering</b>	<b>Gräns för andel av bolags omsättning</b>	<b>Resultat*** 2024</b>		<b>Resultat 2023</b>	<b>Resultat 2022</b>	<b>Resultat 2021</b>	<b>Åtgärd</b>			
Exponering mot fossila bränslen (naturgas, olja, kol)	P 25%	0,25%		0,31%	0,28%	0,37%	Förvaltardialog			
	D 50%	0,09%		0,09%	0,16%	0,31%	Förvaltardialog			
	T 50%	0,08%		0,13%	0,03%	0,06%	Förvaltardialog			
Exponering mot kolbrytning	P 5%	-		-	-	0,06%	Förvaltardialog			
	T 25%	-		-	-	-				
Exponering mot oljesand	E 0%	-		-	-	-				
	P 0%	-		-	-	-				
	T 5%	0,01%		0,04%	0,04%	-	Förvaltardialog			
Exponering mot arktisk borrhning	E 0%	-		-	-	-				
	P 0%	-		-	-	-				
<b>Hållbarhetsindikator: socialt relaterad exponering</b>	<b>Gräns för andel av bolags omsättning</b>	<b>Resultat 2024</b>		<b>Resultat 2023</b>	<b>Resultat 2022</b>	<b>Resultat 2021</b>	<b>Åtgärd</b>			
Exponering mot pornografi	P 0%	-		-	-	-				
	D 5%	-		-	-	-				
	T 5%	-		-	-	-				
Exponering mot tobak	P 0%	-		0,05%	-	-	Förvaltardialog			
	D 5%	-		-	-	0,02%	Förvaltardialog			
	T 5%	0,01%		0,008%	0,005%	0,03%	Förvaltardialog			
Exponering mot cannabis för rekreation	P 0%	0,0001%		0,0001%	0,08%	-	Förvaltardialog			
	D 5%	-		-	-	-				
	T 5%	-		-	-	-				
<b>Hållbarhetsindikator: Avvikelse från normer</b>		<b>Resultat 2024</b>		<b>Avvikelse 2023</b>	<b>Avvikelse 2022</b>	<b>Avvikelse 2021</b>	<b>Åtgärd</b>			
Avvikelse från Parisavtalets klimatmål genom motstånd mot att bekämpa klimatförändringar****		0,02%		0,08%	-	-	Förvaltardialog			
Avvikelse från FN:s Global Compact		0,92%		0,29%	0,32%	0,09%	Förvaltardialog			
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 koldioxidekvivalenter per intäkt i miljoner SEK.

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

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

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

● **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* som refereras till nedan avser helåret 2024.

Fondförvaltarnas 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. 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 räknas som en hållbar investering ska minst 20 % av omsättningen vara i linje med ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling, 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 för något miljörelaterat eller socialt mål och måste följa praxis för god bolagsstyrning. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på Swedbank Roburs hemsida [www.swedbankrobur.se](http://www.swedbankrobur.se).

Fonden har hållbara investeringar som mål och varje investering har också gjorts i syfte att generera positiv, mätbar social och miljömässig påverkan (impact) vid sidan av finansiell avkastning. I fondens årliga hållbarhetsrapport "Impactredovisning" kvantifieras positiva effekter på miljön från bolag som fonden varit delägare i under året.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin, eftersom de bidrog till följande mål i taxonomin: *Begränsning av klimatförändringar, Anpassning till klimatförändringar* och *Omställning till en cirkulär ekonomi*. Den del av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

**Hållbar investering 2** (Handelsbanken Emerging Markets Index Fond, EM aktiefond):

Fonden har minskning av koldioxidutsläpp och andra växthusgaser som mål och detta uppnås genom att fonden följer ett Paris Aligned Benchmark (PAB-index). Indexet har specifika hållbarhetskrav och utgör ett registrerat EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet enligt EU:s så kallade Benchmarkförordning (2016/1011/EU). Bolagen i fonden och index väljs ut och viktas på så sätt att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet.

Fonden har, genom indexmetodologin:

- främjat miljömål genom exkludering av bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till miljö. Detta följs upp med följande indikatorer: *Koldioxidavtryck, Växthusgasintensitet, Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen*.
- främjat följande sociala mål: *God hälsa och välbefinnande* (SDG 3), *Ingen fattigdom* (SDG 1), *Jämställdhet* (SDG 5), *Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt* (SDG 8) och *Fredliga och inkluderande samhällen* (SDG 16).

- främjat sociala mål genom exkludering av bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har även främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom aktiv ägarstyrning och dialog. I detta arbete har fondbolaget, som stöd för analys och prioritering, använt ett egenutvecklat verktyg kopplat till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle Adverse Impact, PAI).

#### **Hållbar investering 3** (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.

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. Bidragande till koldioxidminskning genom var och en av fondens investeringar är en integrerad del av fondens investeringsstrategi. Under referensperioden bidrog fondens investeringar till miljömålet att *begränsa klimatförändringar* enligt artikel 10 i Taxonomiförordningen och de anses kvalificera sig som miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Målet om låg exponering mot 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.

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

Minskning av utsläpp av CO<sub>2</sub> och andra växthusgaser; begränsning av klimatförändringar:

*Potential Avoided Emissions (PAE) = Baseline Emissions – Project Emissions* där:

- o Baseline Emissions är förväntade utsläpp om projektet inte hade genomförts
- o Project Emissions kommer från specifika projektaktiviteter

Under referensperioden uppgick fondens PAE till 74 176 ton koldioxidekvivalenter.

#### **Hållbar investering 4** (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.

Under referensperioden har fonden gjort en investering i en högkvalitativ kommersiell skogsfastighet i USA ("Tyee Forests"). Hållbar förvaltning av 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) bidrog under referensperioden 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. Skogstillgångarna har under referensperioden bundit växthusgaser ("GHG") motsvarande 500 537 ton CO<sub>2</sub>e 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. Tillgångarna kvalificerade sig dock inte som miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter i den mening som anges i EU-taxonomin.

● 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 fondbörvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i under referensperioden 2024.

#### **Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):**

Under referensperioden har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat ett antal huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) inom bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. För att klassas som en hållbar investering behöver investeringen klara uppsatta tröskelvärden. 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 leverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepappret inte bedömts utgöra en hållbar investering.

**Hållbar investering 2** (Handelsbanken Emerging Markets Index fond):

För denna fond, som på fondnivå har en minskning av utsläppen av koldioxid och andra växthusgaser som mål, säkerställer fondbolaget detta genom att i indexmetodologin uppfylla samtliga obligatoriska krav som uppställs för ett Paris Aligned Benchmark (PAB).

I enlighet med indexmetodikerna för PAB exkluderas följande bolag från dessa referensvärden:

- a. Bolag som bedriver verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen.
- b. Bolag som är verksamma inom odling och produktion av tobak.
- c. Bolag vars verksamhet anses vara i strid med principerna i FN:s Global Compact-initiativ (UNGC) eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- d. Bolag som får 1% eller mer av sina intäkter från prospektering, gruvdrift, utvinning, distribution eller raffinering av stenkol och brunkol.
- e. Bolag som får 10% eller mer av sina intäkter från prospektering, utvinning, distribution eller raffinering av oljebränslen.
- f. Bolag som får 50% eller mer av sina intäkter från prospektering, utvinning, framställning eller raffinering av gasformiga bränslen.
- g. Bolag som får 50% eller mer av sina intäkter från elproduktion med en växthusgasintensitet som överstiger 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktades genom att i indexmetodikerna och således portföljsammansättningen integrera och beakta bolagens utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser. Detta för att nå målen om en minskning av utsläppen av koldioxid och andra växthusgaser.

Genom screening och exkludering väljer fonden och dess index bort emittenter med verksamhet kopplat till kontroversiella sektorer samt emittenter som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner såsom FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Genom dialog påverkar fondbolaget bolagen att hantera sina hållbarhetsrisker och potentiella huvudsakliga 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?**

Fondens investeringar har under referensperioden varit anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom tillämpning av fondbolagets exkluderingsstrategi i indexmetodikerna.

**Hållbar investering 3** (SUSI Energy Transition Fund):

Fondförvaltaren har bedömt indikatorer för negativa konsekvenser som skulle kunna orsaka betydande skada för miljömässiga eller sociala mål. Alla investeringar 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. Förvaltarlaget 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 förvaltarlag vars ansvarsområde inkluderar bevakning och hantering av hållbarhetsfrågor, även i relation till de indikatorer för 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 4 (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.

Due diligence som utförs av portföljförvaltaren i samband med investeringen i Tye Forests inkluderade:

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

Dessutom är alla tillgångar certifierade i enlighet med gällande standarder och regler ("SFI-standarder"), publicerade av Sustainable Forestry Initiative Inc. SFI-standarderna inkluderar ett antal miljömässiga och sociala resultatmål, åtgärder och indikatorer. Den due diligence som utfördes av portföljförvaltaren i samband med investeringarna 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 i Tye Forests 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 Tye Forests 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 Tye Forests 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?

**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.

SPK investerar i fonder och gör därför inte bedömningar av enskilda bolag vid varje investeringstillfälle. Vi bedömer däremot fondförvaltares beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 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.

Vi har valt att fortsätta använda de indikatorer för beaktande av negativa konsekvenser av våra investeringar som vi använde innan Disclosureförordningen och dess tillhörande tekniska specifikationer trädde i kraft. Dessa indikatorer valdes ut med hänsyn tagen till vad som är relevant för vår verksamhet och den typ av investeringar vi gör. Vilka kriterier och indikatorer SPK använder framgår av vår Hållbarhetspolicy med bilagor, samt av tabellen på sidan 2 i denna bilaga.

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 inte tillhandahålls av vår tjänsteleverantör. Identifiering och uppföljning har då istället skett utifrån uppgifter som vi själva samlat in och analyserat, exempelvis från fondförvaltarens egna hållbarhetsrapporter, GRESB<sup>1</sup> och genom våra egna frågeformulär.

Vi har under året haft nära dialog om hållbarhetsfrågor med våra fondförvaltare. Sådana 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.

I Disclosureförordningens tekniska specifikationer anges särskilda indikatorer för mätning och redovisning av investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. En redogörelse för omfattningen av negativa konsekvenser av SPK:s investeringar mätt med dessa särskilda indikatorer, samt ytterligare beskrivning av identifiering, prioritering, datakällor mm., uppdateras årligen och finns på vår webbplats:

<https://www.spk.se/redogorelse-for-investeringsbesluts-huvudsakliga-negativa-konsekvenser-for-hallbarhetsfaktorer/>.

<sup>1</sup> 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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar

SPK investerar endast i fonder inom olika tillgångslag. Se nedan SPK:s största fondinvesteringar per 2024-12-31, vilka tillsammans utgör ca 51 % 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 2024.

Investering	Fondtyp	Sektor	Fondens andel av SPK:s totalportfölj	Land
Swedbank Robur Räntefond Kort	Räntefond	Statspapper Företagskrediter Värdepapperiserat	11,6%	Sverige
JPM Global Bond Opportunities Sustainable <sup>2</sup>	Räntefond	Statspapper Företagskrediter Värdepapperiserat	9,0%	Global
TRP Responsible Global Growth	Aktiefond	Dagligvaror Energi Fastigheter Finans Hälsovård Industri Material Samhällsservice Sällanköpsvaror Teknologi Teleoperatörer	8,0%	Global
JPM Global Infrastructure	Infrastrukturfond	Energi Transport Samhällsservice	7,0%	Global
Cliens Svenska Småbolag	Aktiefond	Dagligvaror Fastigheter Finans Hälsovård Industri Material Sällanköpsvaror Teknologi	5,3%	Sverige
C WorldWide Sweden Small Cap	Aktiefond	Fastigheter Finans Hälsovård Industri Sällanköpsvaror Teknologi Teleoperatörer	5,2%	Sverige
JPM Strategic Property Fund Asia	Fastighetsfond	Fastigheter	5,1%	Asien

\*Information om sektorer är hämtad från Morningstar Direct per 2024-12-31.



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

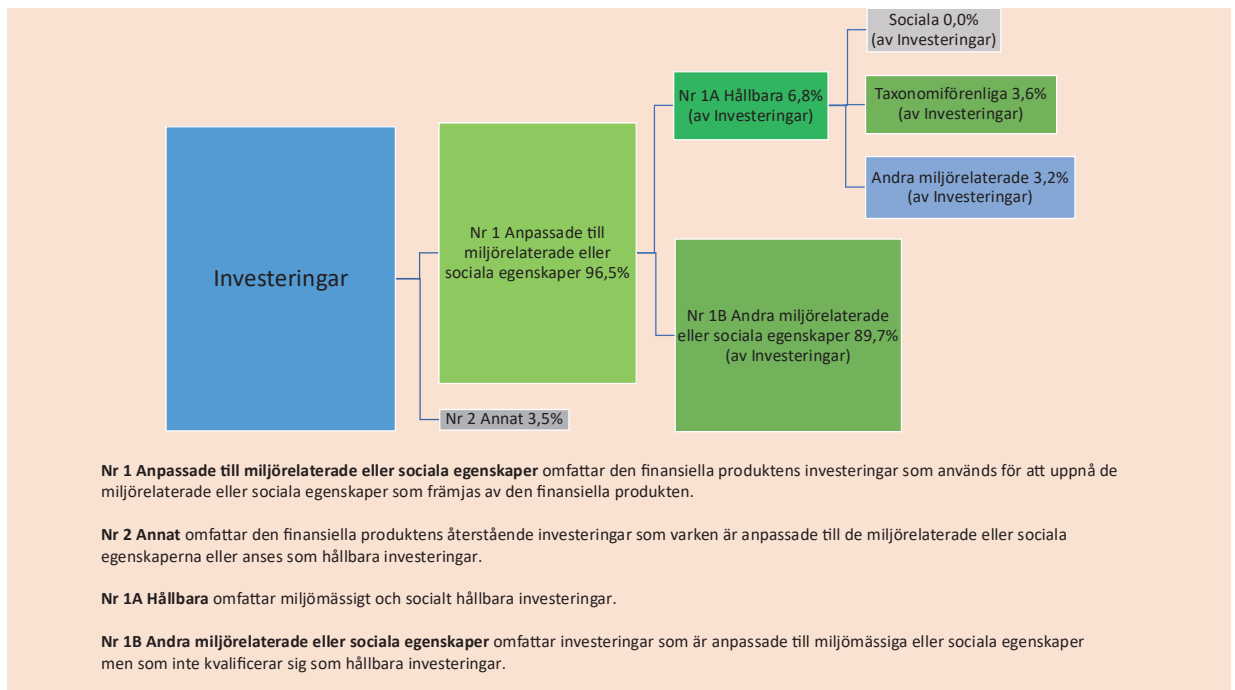
Hållbarhetsrelaterade investeringar, i diagrammet nedan kallade "Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper", avser de investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av de finansiella produkterna. Andelen hållbarhetsrelaterade investeringar utgjorde 96,5 % av SPK:s tillgångsportfölj per 2024-12-31 och i dessa ingick hållbara investeringar (enligt definition på första sidan av denna mall), vilka utgjorde 6,8 % av SPK:s totala investeringar, och övriga investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, vilka utgjorde 89,7 %. I denna redogörelse avser SPK:s hållbara investeringar endast underliggande hållbara investeringar i artikel 9-fonder, det vill säga fonder med hållbarhet som mål. Dessa hållbara investeringar 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 3,5 % av SPK:s totala investeringar, i diagrammet nedan kallade "Nr 2 Annat", utgjordes av Kassa och de derivat som SPK själva använde i syfte att minska risken i aktie-, ränte- och/eller valutaexponeringar.

<sup>2</sup> Fonden har bytt namn och heter numera JPM Global Bond Opportunities ESG Fund.

## Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



## I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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

Dagligvaror (mot konsument: mat, dryck, tvättmedel, skönhetsmedel etc), Energi (förnybart, olja, gas, kol och utrustning för sektorn), Fastigheter, Finans (banker, försäkringsbolag), 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 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-taxomin?

52,9 % av SPK:s hållbara investeringar, i de fonder med hållbarhet som mål (artikel 9 enligt SFDR) som ingick i SPK:s tillgångsportfölj per 2024-12-31, var förenliga med EU-taxomin. Taxonomiförenliga hållbara investeringar utgjorde 3,6 % av SPK:s totala investeringar.

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i under referensperioden 2024.

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 investeringsobjekten, 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 3% 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 2024 uppgick andelen taxonomiförenliga investeringar till 11 % av omsättning, 13 % av kapitalutgifter och 13 % av driftsutgifter.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet.

#### Hållbar investering 2 (Handelsbanken Emerging Markets Index Fond):

Bolagen har där det är möjligt börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Utöver rapporterad data finns estimerad data tillgänglig. Fondbolaget har gjort bedömningen att denna estimerade data kan anses vara tillräckligt tillförlitlig för bedömning av om bolaget bidrar till ett miljömål definierat i EU-taxonomin och på den grunden kan anses vara en hållbar investering i linje med SFDR artikel 2 (17).

I fondbolagets taxonomirapportering redovisas endast av bolagen själva rapporterad taxonomiförenlighet. Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2024 uppgick till 0.07% baserat på bolagens omsättning.

#### Hållbar investering 3 (SUSI Energy Transition Fund):

Under referensperioden uppgick andelen taxonomiförenliga investeringar i fonden till 91 %. Taxonomiförenlighet hos fondens underliggande investeringar har inte granskats av tredje part.

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

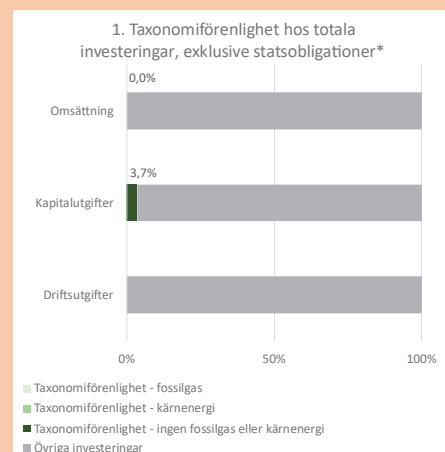
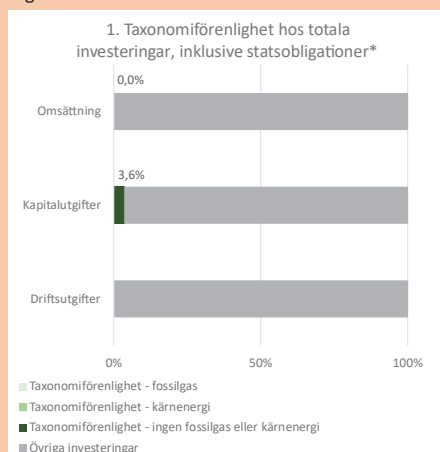
Fonden har under referensperioden inte gjort några investeringar i miljömässigt hållbar verksamhet förenliga med EU-taxonomin och förnärvarande är 0 % av fondens hållbara investeringar anpassade till EU-taxonomin.

#### 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 anlitade förvaltare av fonder med hållbarhet som mål (artikel 9 enligt SFDR). 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.

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.

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

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>3</sup>**

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 under referensperioden 2024.

**Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):**

Under referensperioden var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 8 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter.

**Hållbar investering 2 (Handelsbanken Emerging Markets Index Fond):**

Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2024 uppgick till 0 % i omställningsverksamheter och 0 % i möjliggörande verksamheter.

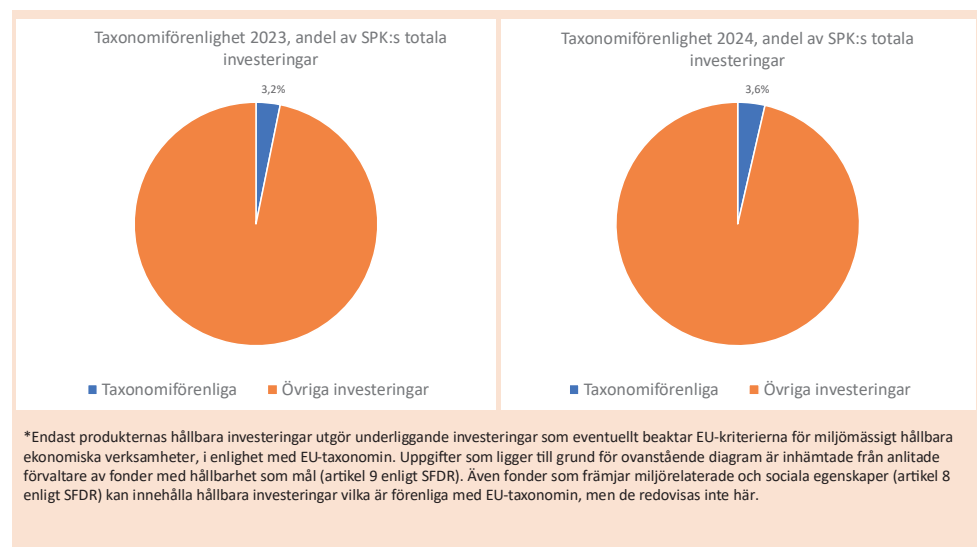
**Hållbar investering 3 (SUSI Energy Transition Fund):**

Under referensperioden hade fonden inga investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

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

Under referensperioden var andelen investeringar i möjliggörande verksamheter eller omställningsverksamheter 0%.

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



<sup>3</sup> 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 sid 11. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

**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 växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har varit investerade i under referensperioden 2024.



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 84 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Dessa investeringar möter fondbolagets kriterier och gränsvärden för att kunna bedömas som hållbara investeringar enligt SFDR, men uppfyller därutöver inte de särskilda kriterier som uppställs i EU-taxonomin. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig. I Fondbolagets ramverk för hållbara investeringar inkluderas, utöver taxonomin, även bolag som bidrar till FNs globala hållbarhetsmål (SDG).

### Hållbar investering 2 (Handelsbanken Emerging Markets Index Fond):

Fonden har möjlighet att investera i ekonomiska verksamheter som i dagsläget inte kan klassificeras som förenliga med EU-taxonomin. Det sker bland annat för att tillgången på rapporterad data från bolag är bristfällig.

Under referensperioden hade fonden 99.2% hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.

### Hållbar investering 3 (SUSI Energy Transition Fund):

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin var 9 % avseende referensperioden. Anledningen till hållbara investeringar med ett miljömål som inte är i linje med EU:s taxonomi är att fonden, på grund av brist på data, inte kunde bevisa att dessa verksamheter var anpassade till definitionen av hållbar enligt EU:s taxonomi.

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

Under referensperioden har fonden inte gjort några investeringar i miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet i enlighet med EU:s Taxonomi. Fondens mål för hållbara investeringar överensstämmer med EU taxonomins mål att minska klimatförändringarna men den ekonomiska verksamhet som ligger till grund för investeringarna uppfyllde inte alla de tekniska screeningskriterierna för att klassificeras som miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet i enlighet med EU taxonomin.

Portföljförvaltaren kommer att försöka förbättra drift, förvaltnings- och övervakningsprocesser och kommer att fortsätta att bedöma i vilken utsträckning den ekonomiska verksamheten som ligger till grund för fondens investeringar är miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet. Portföljförvaltarens bedömning av i vilken utsträckning de ekonomiska aktiviteter som ligger till grund för fondens investeringar är miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter, är för närvarande inte föremål för bestyrkande av en revisor eller granskning av tredje part.



## Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Se nedan svar från fondförvaltare av de fonder med hållbarhet som mål, vilka SPK har investerat i under referensperioden 2024.

### Hållbar investering 1 (Robur Climate Impact):

Under året var i genomsnitt 2 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.

### Hållbar investering 2 (Handelsbanken Emerging Markets Index Fond):

Under referensperioden hade fonden 0 % hållbara investeringar med ett socialt mål.

**Hållbar investering 3 (SUSI Energy Transition Fund):**

Under referensperioden hade fonden 0 % hållbara investeringar med ett socialt mål.

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

Fonden har inget socialt mål och därför inget åtagande om att göra socialt hållbara investeringar. Andel socialt hållbara investeringar under referensperioden 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 2024 har SPK vidtagit följande åtgärder 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 egna frågeformulär och GRESB.

**Påverkan**

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

Under referensperioden har SPK påverkat fondförvaltare att avyttra bolag som inte levtt 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 *Climate Action 100+*, ett globalt investerarelett initiativ för att påverka världens största utsläppare av växthusgaser på bolagsnivå (ej stater) att vidta nödvändiga åtgärder mot klimatförändringar. Som "supporter" har SPK inget engagemang direkt mot företagen, men försöker i stället påverka våra egna anlitade förvaltare att också gå med i initiativet och i sin tur engagera sig mot de utsläppande bolagen. Vi stöder också *Nature Action 100*, ett globalt investerarsamarbete för påverkan på bolag att vidta åtgärder för att minska förlusten av biologisk mångfald. Vi försöker påverka våra externa förvaltare att också stödja detta initiativ och att ta hänsyn till biologisk mångfald i sina investeringsprocesser.



### 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 17 mars 2026. Påskriften nedan enligt datumen för elektroniska signaturer.  
Resultat och balansräkning blir föremål för fastställelse av fullmäktige den 23 april 2026.

Gregori Karamouzis  
*Ordförande*

Roger Ljung  
*Vice ordförande*

Magnus Carlehed

Ann-Charlotte Karlsson

Lucy Casson

Eva Ratzmann

Patrik Meijer

Lars-Åke Vikberg  
*Verkställande direktör*

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 2025-01-01 - 2025-12-31. Föreningens årsredovisning ingår på sidorna 2 – 22 och 39 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 2025 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 revisionsred i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på min bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits den granskade föreningen.

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

#### Särskilt betydelsefulla områden

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

#### Värdering av livförsäkringsavsättningen

Livförsäkringsavsättningen redovisas till 20 187,7 MSEK per 31 december 2025 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 aktuariespecialister 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 30 816,5 MSEK per 31 december 2025. Av not 12 framgår att de redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 enligt

IFRS 13 uppgår till 6 081 MSEK vilket avser finansiella placeringstillgångar, primärt så kallade reallgångar i form av onoterade fondandelar.

Risken förknippad med placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde är i förstone 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 och 23 – 38.

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 övervaka föreningens finansiella rapportering.

#### *Revisorns ansvar*

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till

omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer jag vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de 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 2025-01-01 - 2025-12-31 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 revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till föreningen enligt god revisorsd 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 professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på 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 2025-04-10 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 – 38 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 datum på den elektroniska signeringen.

Henrik Persson  
Auktoriserad revisor

# STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA

## STYRELSE

Karamouzis Gregori, ordf  
Ljung Roger, v ordf  
Casson Lucy  
Carlehed Magnus  
Karlsson Ann-Charlotte  
Norberg Nils, adjungerad  
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  
Nilsson Stefan  
Arsjö Jonas  
Aturai André  
Back Jonas  
Bengtsson Ola  
Eklund Annika  
Lagerquist Markus  
Letmark Maria  
Lorinder Johan  
Lundberg Otto  
Nordström Nesrin  
Norman Eva  
Putikka Maria  
Sundberg Niclas

Verkställande direktör  
Stabschef  
Operativ Chef  
Försäkringschef  
Kapitalförvaltningschef  
Riskchef

## ANSVARIG AKTUARIE

Löfgren Fredrik

## REVISORER

Persson Henrik  
suppl Nilsson Henrik

Deloitte  
Deloitte

# FULLMÄKTIGE T O M STÄMMAN 2026

## 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 Edling Bodil	Landshypotek Bank
Mathiasson Sara	Swedbank
suppl Larsson Kristine	Swedbank
Högfeldt Rikard	Swedbank
suppl Sundström Anne-Marie	Swedbank
Elfstrand Björn	Sparbankernas Riksförbund
Suppl Arvidsson Minna	Sparbankernas Riksförbund
Thorson Anders	Sparbanksstiftelsen Sörmland
suppl Woronin Marie	Wermlands Sparbank

### VALDA AV DE ANSLUTNA

Andersson Stefan	Swedbank
suppl Edfeldt Isabel	Swedbank
Jansson Katarina	Sparbanken Enköping
suppl Lilja Christofer	Sparbanken Nord
Rundberg Anna	Swedbank
suppl Holst Kristina	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 Bonnivier Marie	Swedbank
Arvidsson Jan-Olof	Landshypotek Bank
suppl Cruz Richelle	Sparbanken Syd

# 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. Finansarbetsgivarna (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 Finansarbetsgivarna (BAO) och Finansförbundet och mellan Finansarbetsgivarna (BAO) och Akavia/Civilekonomerna/Civilingenjörsförbundet. 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](mailto:spk@spk.se) • [www.spk.se](http://www.spk.se)