



Årsredovisning 2022



Foto: Fanny Löfgren
Grafisk produktion: Byrå4
Tryck: Infront Nordic AB

Innehålls- förteckning

04	Vd har ordet
07	Året i korthet
08	Om oss
09	Vårt erbjudande
11	Förvaltningsberättelse
15	Hållbarhetsredovisning
21	Kapitalförvaltningen
21	Risker och osäkerhetsfaktorer
22	Totalavkastningstabell
23	Femårsöversikt
24	Resultaträkning
25	Resultatanalys
26	Balansräkning
28	Redogörelse för förändringar i eget kapital
29	Noter till de finansiella rapporterna
41	Noter till resultaträkningen
44	Noter till balansräkningen
52	Underskrifter
53	Revisionsberättelse
57	Ordlista

Vd har ordet

Kära kund och ägare,

Trygghet för företagare, det jobbar SH Pension för varje dag. Året 2022 var året då behovet av trygghet blev extra aktuellt då ett krig startades i Europa och vi har sett en utveckling på många områden som sällan skådats. Ekonomiskt har både företag och privatpersoner påverkats av inflation, höjda räntor, energikris och fallande börser.

Pandemin släppte sitt grepp i början av året och vi återgick i större utsträckning till att arbeta på kontoren. På SH Pension insåg vi tidigt att samverka genom att ses gav ett stort mervärde och positiv effekt både på välmående och framdrift.

Efter ett par år av ombildning och omstrukturering är 2022 första hela året som SH Pension verkar som tjänstepensionsförening och dessutom på den öppna marknaden. Vi har alltså kunnat fokusera på att omsätta den nya strategin i aktiviteter och jobbat mot nya mål. Det har varit spännande, intensivt, utmanande och roligt att tillsammans börja bygga nytt, på en drygt 75 år gammal grund.

Med en fin grund att stå på i form av bra nyckeltal och erbjudande har det handlat om att börja bygga varumärkeskännetecken hos en utvidgad målgrupp, småföretagare, och stärka vår distributionskraft för tillväxt.

Tillväxt

Av naturliga skäl handlade mycket om traditionellt förvaltad försäkring under 2022. Trygghet hamnade i fokus och många kunder ville förvalta sin pension med garanti och återbäringsränta.

Vi såg en mer utmanande situation för många företagare, men lyckades ändå nå tillväxtmålen inom tjänstepension och premierna ökade med hela 25 procent från 2021-års nivå för traditionellt förvaltad försäkring. Inom tjänstepension med fondförvaltning minskade premievolymer med 3 procent, vilket kan härledas till ett lägre intresse för fondförvaltning under året.

I juni fattade styrelsen det strategiska beslutet att starta ett förmedlarsamarbete för ökad distributionskraft. Redan under hösten var samarbetet med Portfolio Försäkra AB i gång och omfattar traditionellt förvaltad försäkring där SH Pension står sig mycket väl i konkurrensen med andra valbara bolag.

Tillväxtstrategin innehåller satsningar på varumärkeskommunikation som bygger bredare kännedom och innehåller aktiviteter för att nå potentiella kunder. Vi har under året synts med annonser både i tidningar och i kollektivtrafik, men framför allt digitalt; i sociala medier med banners och artiklar men även hos Företagarna, Driva Eget och Svensk Handel. Vi har därav en markant ökning av besökare till vår hemsida och det är roligt att se den tydliga korrelationen mellan antal besökare och marknadskampanjer.

Verksamhetsåret

I verksamheten har vi fortsatt det kvalitets- och processkartläggningsarbete som påbörjats och vi ser goda resultat i form av god kontroll och effektiviseringar. Uppföljning av utlagd verksamhet, beredningsplaner, implementation av nya regelverkskrav och rapporteringar är viktiga delar i vår verksamhet. Inom området kundmöte har vi effektiviserat rådgivningsmomentet och signeringsfunktionaliteten som ger ökad kundnytta i form av snabbare och säkrare hantering.

Jag vill särskilt lyfta fram ett bra arbete med att öka kvalitet och styrning av kapitalförvaltning och IT.

Beslut har fattats kring att fördjupa samarbetet med Mercer gällande kapitalförvaltningstjänster, där vi vill jobba med en professionell aktör som har detta som sin kärnverksamhet. Det skapar nytta för våra kunder genom god avkastning och minskade risker. Det här gäller både inom den traditionella förvaltningen, i kvalitetssäkring och i urvalsprocess för vårt externa fondutbud.

Under året har vi genomfört en analys av vårt systemstöd, fastställt en IT-strategi och uppdaterat IT-policyn. Till följd av detta fattades det strategiska beslutet att starta en förstudie gällande att ersätta befintligt försäkringsystem med ett standardsystem. Befintligt systemstöd har tjänat oss väl genom åren, men för att möta nya affärskrav och möjliggöra tillväxt behöver vi uppgradera vår infrastruktur. Förstudien beräknas bli klar under våren 2023.

Organisation och medarbetare

I september flyttade vi in i egna lokaler på Södermalm i Stockholm. Höga Loftet, som fastigheten heter, förvärdades av SH Pension 2021 och är en del av vårt fina fastighetsbestånd i vår tillgångsportfölj. Direktägda fastigheter utgör en väsentlig del i den traditionella förvaltningen och bidrar till både avkastning och stabilitet. Vårt nya kontor har inneburit ett stort lyft för organisationen och är nu en plats för samverkan och gemenskap både internt och med samarbetspartners.

Vi mäter medarbetarengagemanget genom kontinuerliga undersökningar till hela organisationen. Resultatet har stärkts kraftigt och vi ligger nu över den målnivå som sattes upp gällande engagemangsindex när vi startade mätningarna 2021.

Vi har stärkt organisationen med nya resurser inom Försäljning och Marknad med en ny chef, en marknadsprojektledare och en rådgivare.

Dotterbolaget SH Pension Fondförsäkring är nu likviderat efter att under 2022 hanterats av extern likvidator. Verksamheten i dotterbolaget överläts redan 2021 till moderföreningen.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen för 2022 uppgick till -6,9 procent, att jämföras med 12,8 procent 2021. Avkastningen står sig väl givet de globala extrema marknadsrörelserna och gentemot jämförelseindexet som avkastade -7,6 procent, tack vare en väl diversifierad tillgångsportfölj. Vår kapitalförvaltning som vi är stolta över skapar trygghet för våra sparare och långsiktigt en bra avkastning.



Under året gjordes ytterligare placeringar inom alternativa investeringar. Andelen alternativa investeringar var vid utgången av året 12,7 procent (4,2). Alternativa investeringar bidrar till diversifiering och riskspridning i portföljen. Med en höjd andel alternativa investeringar i portföljen skapas möjlighet till ökad avkastning till en lägre risk. Under 2023 kommer andelen höjas ytterligare i linje med strategiskt fattade allokeringsbeslut.

Trots oroliga tider har SH Pensions återbäringsränta i snitt varit 8 procent under 2022, vi sänkte den i omgångar från 12 till 5 procent. Vid utgången av året hade vi marknadens högsta återbäringsränta och vi kan fortsätta ge en bra pension till våra sparare tack vare goda nyckeltal.

Vi kan med stolthet meddela att vi haft en totalavkastning i den traditionella förvaltningen som i snitt legat på 6,27 procent under de senaste 15 åren (2008–2022), vilket står sig starkt i jämförelse med andra tjänstepensionsföretag.

Vår ambition är att bidra i omställningen till ett hållbart samhälle, vilket vi främst gör genom våra placeringar i kapitalförvaltningen och i vårt fondurval. Våra mål och planer för miljö- och klimatanpassning ska ligga i linje med Parisavtalet och vi utvecklar kontinuerligt vilka verksamheter vi investerar i. Vi ser fram emot att ytterligare formalisera hur vi ska bidra till omställningen under 2023.

Strategisk riktning

SH Pensions strategiska riktning är att skapa en långsiktigt hållbar tjänstepensionsaffär där trygghet för företagare står i centrum. Ökade premievolymer som ger ett större förvaltad kapital gör att vi kan fortsätta erbjuda konkurrenskraftiga försäkringslösningar. Med fler kunder och med affärsmodeller som ger stordriftsfördelar kan kostnader fördelas på fler, vilket ger en långsiktigt hållbar affär. Tillväxtresan innehåller satsningar för att attrahera nya kunder, nya samarbeten men även utveckling av befintlig infrastruktur och digitalisering för att möta nya affärskrav och kundönskemål. Det har kommit nya regelverk inom hållbarhetsområdet som vi nu anpassar oss till. Det har också tillkommit ytterligare skärpningar gällande kvalitets- och urvalsprocesser inom kapitalförvaltningsområdet som syftar till att minska risker för konsumenter, samt öka transparensen.

Kärnan i vårt erbjudande är tjänstepension med traditionell förvaltning, som står sig mycket väl på marknaden. Vårt fondutbud är ett komplement för den som vill ta mer risk och själv bestämma hur pengarna ska placeras. Till det har vi trygghetsförsäkringar både under arbetslivet och som pensionär. Genom strategiska samarbeten skapar vi mervärde för våra kunder i form av specialistkompetens och kostnadseffektivitet.

På gång

Vi planerar att fortsätta utveckla våra samarbeten för distribution och även vårt erbjudande. Vårt fondutbud ska vara utvalt för målgruppens behov och fungera som ett komplement till den traditionella förvaltningen. Det arbetet ska genomföras under 2023 och kommer att stärka vårt totala kunderbjudande.

Hållbarhetsområdet är viktigt för oss och en förutsättning är att vi kan vara långsiktiga i våra placeringar tack vare att vi arbetar med tjänstepensioner. Utökade krav på transparens och uppföljning inom hållbarhetsområdet kommer leda till att det blir enklare för kunder att göra aktiva val. Vi integrerar hållbarhetsrisker i våra investeringsbeslut och beaktar de negativa konsekvenser våra investeringar har på hållbarhetsfaktorer. Vi kommer att utveckla detta ytterligare för att gradvis minska den negativa påverkan våra investeringar kan ha på hållbarhetsfaktorer. Vår ambition är att vi ska bidra i omställningen till ett hållbart samhälle. Hur det sker kommer att formaliseras närmare kommande år.

Förstudien om ett nytt försäkringssystem ska beslutas under våren, liksom en transformationsplan för andra förbättringsåtgärder som syftar till att möjliggöra tillväxtstrategin. Det handlar om att utöka affären i nya kanaler, effektivisera verksamheten, minska risker och bättre hantera cybersäkerhetsrisker – investeringar för att se till att vi är konkurrenskraftiga i en föränderlig omvärld och marknad.

Sammantaget så pågår en spännande utvecklingsresa för att skapa god pension och trygghet för företagare. Väl mött 2023!

Annelie Helsing
Vd SH Pension

Året i korthet

6,7 procent

i återbäringsränta i genomsnitt
perioden 2013–2022

**7,16
miljarder**

kronor i förvaltad kapital
inklusive fondförsäkrings-
tillgångar 2022

Svar inom

**30
sekunder**

när du ringer till vår kundservice

Om oss



SH Pension

Vi är den kundägda tjänstepensionsföreningen som hjälper företag, dess ägare och anställda med tjänstepension och trygghetsförsäkringar. Sedan 1946 har vi tagit hand om företagares ekonomiska trygghet under och efter arbetslivet.

Ägarinflytandet sker genom tjänstepensionsföreningens fullmäktige vid årsstämman. SH Pension har 15 fullmäktigeledamöter. Sju av dessa utses av Svensk Handels arbetsgivarorganisation och åtta utses av medlemmarna genom direkta val. Föreningsstämman utser tjänstepensionsföreningens styrelse. Styrelsen ska bestå av minst sex och högst åtta ledamöter. Styrelsen utser den verkställande direktören som leder den operativa verksamheten.

Vi gör det enkelt att bli trygg

Med över 75 års erfarenhet av att hjälpa företagare vet vi vad som behövs för att just du och dina anställda ska känna er trygga. Vi vet att du har mycket att göra och vår ambition är att det ska vara enkelt att skaffa sig och ha ekonomisk trygghet.

Trygghet är viktigt både under arbetslivet och som pensionär. Som företagare behöver du själv ta ett större ansvar för att få samma trygghet som om du vore anställd med kollektivavtal. Vi strävar efter att göra det enkelt och erbjuder därför personlig service och anpassade produkter i form av trygghetsförsäkringar, sparande med traditionell förvaltning med historiskt hög avkastning och återbäringsränta samt ett utvalt fondutbud.

Hos oss är alla viktiga

Hos oss blir du inte lämnad själv. Vi finns här hela tiden och strävar alltid efter att du ska få ett personligt bemötande och hjälp som utgår från just dina förutsättningar och behov. Hos oss finns inga krav på att du måste ha en viss omsättning eller en viss storlek på sparande för att bli en prioriterad kund. Vi tycker nämligen att alla företagare har rätt att känna sig trygga. Du kan också känna dig säker på att alla råd vi ger gynnar just dig och dina anställda. Eftersom vi är kundägda har vi inga provisioner och överskottet går tillbaka till dig som pensionssparar hos oss. Självklart är alla våra rådgivare licensierade via InsureSec, som ställer höga krav på kunskap och etik. Så när du tar hand om företaget tar vi hand om dig. Välkommen till oss. SH Pension – trygghet för företagare.

Vårt erbjudande

Tjänstepension

Tjänstepensionen är en viktig del av den totala pensionen. Som företagare måste du själv ansvara för tjänstepensionen som för många anställda annars ingår i anställningen. Vi erbjuder tjänstepensionslösningar för både dig och dina anställda. Tjänstepension innehåller både sparande och försäkring.

Traditionell förvaltning – vi tar hand om allt

Försäkring med traditionell förvaltning är en enkel och trygg sparform. Du behöver inte engagera dig i några investeringsbeslut utan vi jobbar aktivt för att skapa god avkastning och du får en återbäringsränta på ditt sparande. En annan fördel med traditionell förvaltning är att du blir garanterad en viss pension den dagen försäkringen börjar betalas ut. Vi är dessutom kundägda, vilket innebär att överskottet går tillbaka till dig som pensions-sparar hos oss.

Fondförvaltning – du bestämmer själv

Vill du däremot själv engagera dig i hur din tjänstepension placeras har vi ett utvalt fondutbud. Här finns ingen garanti, det är du själv som tar ansvar och du kan genom val av fonder påverka risk och möjlighet till avkastning. Vill du ha en kombination av både traditionell- och fondförvaltning går det utmärkt. Vi hjälper dig i gång med en lösning som passar just dina förutsättningar och önskemål.

Trygghetsförsäkringar

Vi vet vad som krävs för att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för dig som driver företag. Därför erbjuder vi försäkringar som hjälper dig om något oväntat skulle hända dig eller dina anställda.

Vi erbjuder trygghetsförsäkringar som:

- Sjuk- och olycksfallsförsäkring
- Efterlevandeskydd
- Premiebefrielseförsäkring – som betalar din pensionspremie i händelse av långvarig sjukskrivning
- Sjukvårdsförsäkringar för dig, din familj och dina anställda, med tillgång till vårdplanering, specialister och privata vårdgivare
- Tjänstegrupplivförsäkring

Personlig rådgivning och service

Det ska vara lätt att skaffa sig ekonomisk trygghet. Hos oss har du tillgång till vårt rådgivningsteam med specialistkompetens inom pensions- och försäkringsfrågor. Våra rådgivare är licensierade och har lång erfarenhet av branschen.

**”Vi vet vad som
krävs för att
skapa långsiktig
ekonomisk
trygghet för
dig som driver
företag.”**

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören (vd) för Svensk Handel Tjänstepensionsförening, organisationsnummer 802005-5631 (nedan benämnd SH Pension), får härmed avlämna årsredovisning för verksamhetsåret 2022. SH Pension har sitt säte i Stockholm.

Årsredovisningens förvaltningsberättelse omfattar sidorna 11–23. Som en del av förvaltningsberättelsen ingår också föreningens hållbarhetsredovisning, som i sin helhet valts att presenteras i årsredovisningen.

Allmänt om verksamheten

SH Pension är en icke vinstutdelande tjänstepensionsförening vars syfte är att skapa trygghet för företag, dess anställda och ägare, företagaren. Vi ger våra kunder trygghet och god avkastning och har lång erfarenhet och unik kompetens inom handeln och företagens behov. Vårt överskott går tillbaka till våra kunder som avkastning/återbäring samt bättre villkor, produkter och tjänster. För SH Pension är ansvarsfulla investeringar en förutsättning för att långsiktigt kunna erbjuda våra kunder tjänstepensionslösningar med god avkastning. SH Pensions investeringsbeslut och bedömning av finansiella risker, miljörisker, sociala risker och företagsstyrningsrisker utgår ifrån våra kunders intressen och innebär att vi ställer motsvarande krav på och följer upp våra utvalda samarbetspartner, externa förvaltare och utvalda fonder. De tjänster och aktiviteter som utförs för SH Pensions räkning genom uppdragsavtal följs upp löpande och utvärderas årligen. För att hantera risker och negativa konsekvenser för hållbarhet tillämpar SH Pension följande principer:

- Vi har undertecknat PRI (Principles for Responsible Investment) och följer internationella normer som UN Global Compact för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Normerna ska också följas av våra utvalda externa förvaltare och fonder.
- Vi har en ambition att bidra i omställningen till ett hållbart samhälle med fokus på miljö- och klimatanpassning. Våra mål och planer för miljö- och klimatanpassning ska ligga i linje med Parisavtalet. Hur vi ska bidra till omställningen formaliseras närmare under 2023.
- Vi ska under 2023 bättre förstå, hantera och gradvis minska den negativa påverkan våra investeringar kan ha på hållbarhetsfaktorer.
- I vår rådgivning ska vi informera om våra produkter och hur vi arbetar med hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser samt är vi lyhörda för våra kunders hållbarhetspreferenser. Vår ambition är att underlätta för den som vill göra hållbara val. I vår verksamhet utvecklar vi och väljer ut produkter, service och tjänster utifrån våra kunders behov.
- Vi arbetar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare och tar ansvar för att utveckla våra medarbetares kompetenser med fokus på engagerat medarbetarskap och hälsa.

Vårt erbjudande

SH Pension erbjuder avgiftsbestämda tjänstepensionslösningar med traditionell förvaltning och fondförvaltning. SH Pension har även ett mindre bestånd av fristående ITP för historiskt anställda inom Svensk Handel. Som komplement till tjänstepensionslösningar erbjuds olika trygghetsförsäkringar till kunderna i form av premiefrielse och sjukvårdsförsäkring. Riskförsäkringar erbjuds via strategiska samarbeten med externa riskförsäkringsgivare.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Ökar inom alternativa investeringar

Under 2022 startades det upp ytterligare åtaganden och investeringar inom tillgångslaget alternativa investeringar såsom private equity och onoterade lån. Vidare kommer det under 2023 utökas ytterligare inom infrastruktur. Allokeringen var vid utgången av året 12,7 procent. Under 2022 beslutade styrelsen att den strategiska portföljen ska innehålla 20 procent alternativa investeringar.

Påverkan av innehav i Ryssland

Året startade med Rysslands oprovocerade invasion av Ukraina. SH Pension säkerställde omedelbart omfattningen av exponeringen i Ryssland. Exponeringen var ringa och kunde avvecklas omedelbart.

Förmedlad affär

Som ett led i tillväxtstrategin fattade styrelsen beslut att ingå avtal med förmedlaren Portfolio Försäkra. Samarbetet startade under hösten 2022 och innebär till en början endast inflytt av kapital och engångspremier. Försäkringsavtal med löpande avisering startas upp under våren 2023. Av den totala premieinkomsten 2022 stod Portfolio Försäkra för 9,6 miljoner kronor.

Återbäring

Återbäringsräntan sänktes med 2 procentenheter 1 april till 9 procent, vidare sänktes den ytterligare med 2 procentenheter till 7 procent 1 juni. Den sista gången sänktes den ytterligare med 2 procentenheter till 5 procent per den 1 november. Återbäringsräntan är 5 procent per utgången av 2022 och konsolideringsgraden blev 118 procent.

Under året gick 107 miljoner kronor tillbaka till våra kunder i form av utbetald återbäring. Fördelad på 103,7 miljoner kronor till avtal med återbäringsränta och 3 miljoner kronor till förmånsbestämda tjänstepensioner med pensionstillägg.

Fastigheter

Under september flyttade verksamheten in i en av de direktägda fastigheterna, Höga Loftet, Brännkyrkagatan 14 A. Lokalen har under året genomgått en ändamålsenlig renovering för att passa SH Pensions egen verksamhet. Vidare genomfördes en nödvändig fasadrenovering på nämnda fastighet.

Vi påverkas av den kostnadsutveckling som sker inom bygg- och fastighetsförvaltningen, både i genomförda projekt och i kommande planerade ROT-projekt.

Likvidation Svensk Handel Fondförsäkring AB

Under 2022 genomfördes den under 2021 planerade likvidationen av det helägda dotterbolaget Svensk Handel Fondförsäkring AB. Under 2021 överläts all verksamhet till Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening. Så under 2022 pågick den mer formella delen i att avsluta den frivilliga likvidationen. I och med likvidationen upphörde koncernförhållandet och från och med räkenskapsåret 2022 upprättas endast årsredovisning i moderföretaget Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång höjdes återbäringsräntan den 1 mars till 7 procent. Vidare signerades två nya tjänsteavtal med Mercer under uppstarten av 2023. Det rör sig om finansiella tjänster inom kapitalförvaltningsområdena kvalitetsgranskning inom fondförvaltningsuppdraget samt avtal om taktisk allokering. Mercer är en viktig samarbetspartner och vi tar nu ytterligare steg till ett fördjupat samarbete.

Förstudien av implementationen av försäkringssystemet Lumera Live fortsätter in under första halvåret 2023.

Hållbarhetsprojektet intensifieras ytterligare under första halvåret 2023 för att ta både den traditionellt förvaltade produkten och fondförsäkringserbjudandet till att främja hållbarhet det vill säga enligt artikel 8 enligt Disclosureförelagningen. Målet är att SH Pensions totala erbjudande minst ska möta artikel 8 till halvårsskiftet 2023.

Inom fondförsäkringserbjudandet planeras nu i början av 2023 en fondutbudsförändring, och ett första steg är att implementera en ny fond som investerar väl diversifierat inom globala räntor. Därefter är målet att ett utvalt fondutbud ska vara implementerat och klart inför hösten 2023.

Under våren planeras ytterligare rekryteringar till verksamheten för att fortsätta utveckla organisationen mot en blomstrande tjänstepensionsförening.

SH Pensions beslutsorganisation

Fullmäktige

Fullmäktige är SH Pensions högsta beslutande organ. Medlemmarnas beslutanderätt i tjänstepensionsföreningen utövas av 15 därtill särskilt utsedda representanter, fullmäktige. Fullmäktiges beslutanderätt utövas vid föreningsstämman (fullmäktigemöte). Åtta av fullmäktiges ledamöter utses genom direkta val av medlemmarna. Valet genomförs av valberedningen. Varje medlem får nominera en eller flera fullmäktigeledamöter. Förslag på fullmäktigeledamöter ska lämnas till valberedningen senast den 15 januari på sätt som valberedningen bestämmer. Om inte tillräckligt antal fullmäktigeledamöter nomineras av medlemmarna ska valberedningen nominera fullmäktigeledamöter så att minst åtta fullmäktigeledamöter nomineras. Val av fullmäktigeledamot avgörs genom röstning med enkel majoritet. Val ska vara genomfört innan februari månads utgång. Medlemmarnas röster ska avläggas skriftligen eller genom elektroniskt förfarande bestämt av valberedningen som ska garantera identiteten på den röstande. Branschorganisationen Föreningen Svensk Handel ska utse övriga sju av fullmäktiges ledamöter.

Fullmäktige utser styrelsen och beslutar bland annat om tjänstepensionsföreningens stadgar. Vidare utser föreningsstämman revisor för tjänstepensionsföreningen.

Styrelsen

Tjänstepensionsföreningens styrelse ska bestå av lägst sex och högst åtta ledamöter. Styrelseledamöter väljs av föreningsstämman. Föreningsstämman ska utse en ledamot att vara styrelsens ordförande. Styrelsen ska utse en ledamot att vara vice ordförande. Styrelsens ledamöter utses för en mandatperiod om två år. Val ska ske så att halva styrelsens mandatperiod förfaller vid varje föreningsstämma. Ledamot får utses för högst fyra mandatperioder om inte särskilda skäl föreligger. Samtliga styrelseledamöter utom två ska vara medlemmar i tjänstepensionsföreningen. Två ledamöter ska vara oberoende i förhållande till tjänstepensionsföreningen och till medlemmar i tjänstepensionsföreningen. Minst en ledamot ska ha redovisnings- eller revisionskompetens. Den verkställande direktören ska inte ingå i styrelsen.

Ledamot ska ha de insikter och den erfarenhet som krävs av den som deltar i styrningen av ett tjänstepensionsföretag och även i övrigt vara lämplig för en sådan uppgift. Oberoende ledamot bör ha erfarenhet av styrelsearbete och/eller professionell erfarenhet och kunskap om tjänstepensions- och/eller försäkringssektorn med inriktning mot pensioner och/eller de verksamhetsområden i övrigt som tjänstepensionsföreningen är verksam inom. Eventuella arbetstagarrepresentanter utses enligt vad som är föreskrivet i lag utöver vad som angetts ovan. Vad som anges om mandatperiod ovan ska inte gälla arbetstagarrepresentant.

Styrelsen har inom sig utsett beställansvariga för de centrala funktionerna. SH Pensions centrala funktioner utgörs av aktuariefunktionen, funktion för regelefterlevnad (compliance), riskhanteringsfunktionen och internrevisionsfunktionen. De centrala funktionernas ansvarsfördelning regleras i SH Pensions styrdokument. De centrala funktionerna är utlagda till externa parter.

SH Pensions ledning består av styrelsen och vd. Styrelsen utgörs av styrelseordförande, vice styrelseordförande och fem ordinarie ledamöter utsedda av föreningsstämman. Styrelsen ansvarar för SH Pensions företagsstyrningssystem som ska säkerställa att företaget styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt.

Styrelsen har antagit ett antal styrdokument som beskriver hur verksamheten ska bedrivas. För sitt interna arbete har styrelsen antagit en arbetsordning. Styrelsen fastställer vidare affärsplan och egen risk- och solvensrapport samt kvalitativa rapporter till tillsynsmyndigheten.

Styrelseordförande ansvarar för att initiera de övergripande strategiska aktiviteterna. Styrelsen utser vd, och denne rapporterar till styrelsen. Vd ansvarar för de löpande operativa delarna i verksamheten enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. För att förtydliga vd:s uppdrag i förhållande till styrelsen har styrelsen antagit en instruktion som anger vd:s åtaganden.

För att tillförsäkra att SH Pension styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt ska den som ingår i styrelsen, är vd eller ersättare för någon av dem, eller den som ansvarar för eller utför arbete i en central funktion uppfylla särskilda krav om lämplighet. Process för all lämplighetsbedömning regleras i särskilt styrdokument.

Utskott och kommittéer

SH Pension har beslutat att inte ha ett särskilt revisionsutskott, utan styrelsen fullgör dessa uppgifter. Detta är möjligt, då minst en av styrelseledamöterna har redovisnings- eller revisionskompetens.

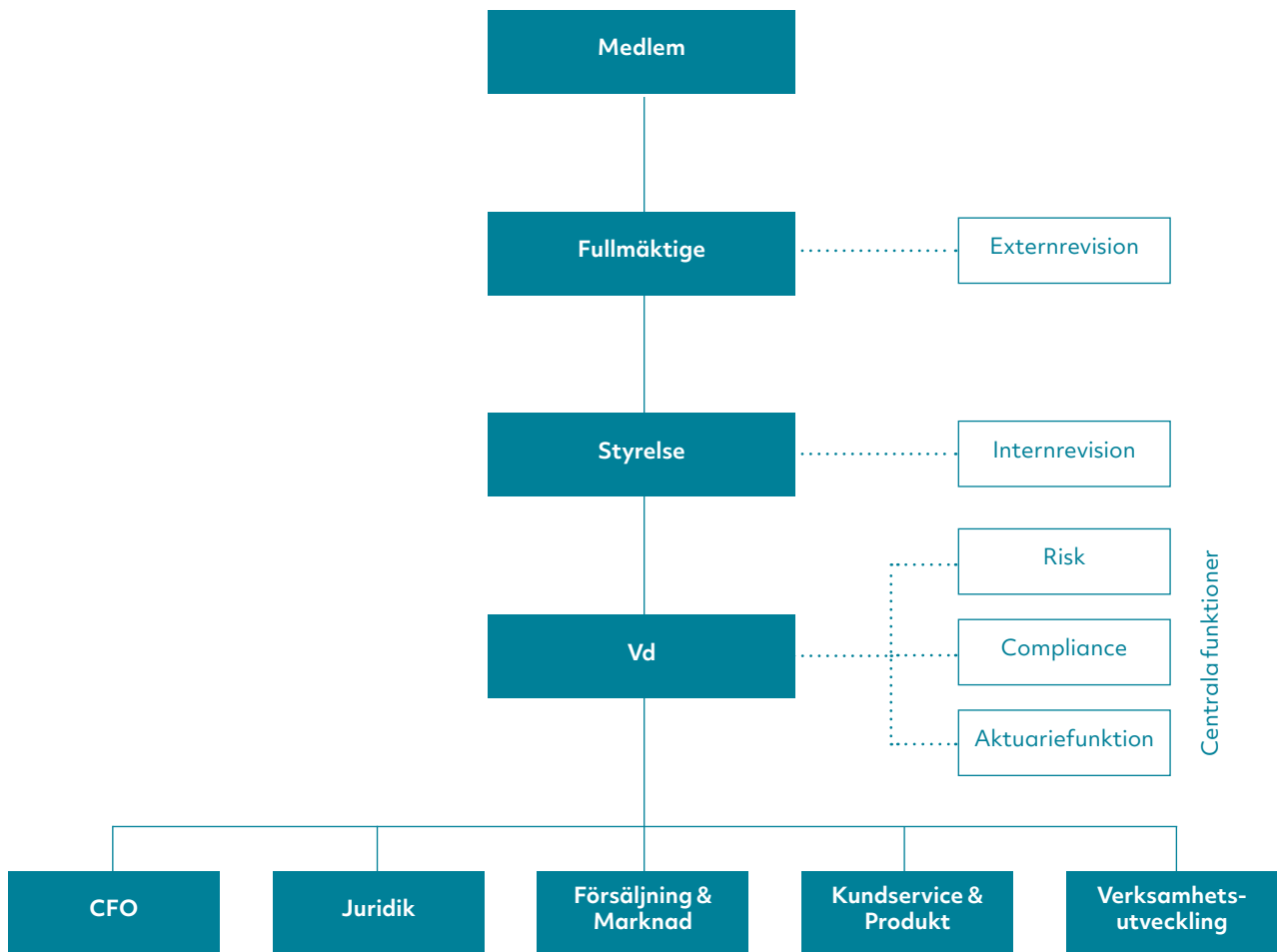
SH Pension har inte någon ersättningskommitté. Styrelsen som helhet ansvarar för att följa upp tillämpningen av ersättningspolicyn. Compliance- och internrevisionsfunktionerna ska granska efterlevnaden av detta styrdokument i sina aktivitetsplaner.

Styrelsen har ett inrättat investeringsråd vilket består av minst två styrelseledamöter samt vd. Investeringsrådet ansvarar övergripande för att förbereda beslutsunderlag till styrelsen vad gäller förvaltningsstrategi och tillgångsallokering. Därtill ansvarar investeringsrådet för att följa upp den traditionella förvaltningen med avseende på taktiska beslut samt för att följa fonderna i fondförsäkringsutbudet avseende dess prestation inklusive att besluta om förändringar i fondutbudet. Vidare har SH Pension inrättat ett fastighetsråd som ansvarar för tillsyn av SH Pensions direktägda fastigheter med avseende på löpande förvaltning och direktavkastning. Fastighetsrådet ansvarar därtill bland annat för fastighetsägarfrågor, säkerställa att underhållsplaner inrättas och följs samt för uppföljning av lägenhetstilldelning. Fastighetsrådet består av minst en styrelseledamot, vd samt de medarbetare som vd utser.

Organisation

SH Pension ser både anställda och konsulter som medarbetare och sammantaget uppgick antalet medarbetare till 32 personer. Mer information om personal och medarbetare lämnas i not 26. Verksamheten leds av vd Annelie Helsing. De organisatoriska enheterna är Ekonomi, Finans och Aktuarier vilken leds av en CFO, Kundservice & Produkt, Försäljning & Marknad och Verksamhetsutveckling som leds av respektive chef samt Juridik. IT är en del av enheten Verksamhetsutveckling. Utöver den operativa verksamheten tillkommer de centrala funktionerna (aktuariefunktionen, funktion för regelefterlevnad (compliance), riskhanteringsfunktionen och internrevisionsfunktionen). De centrala funktionerna är externa och vi har även valt att skapa strategiska samarbeten i form av väsentligt utlagd verksamhet inom vissa områden. Det sker när vi ser att mervärde kan skapas i form av exempelvis specialistkompetens, riskminimering, kostnadseffektivitet.

Organisationsschema



Hållbarhetsredovisning

I enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag ÅRFL, 6 kap 1§, har SH Pension valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsredovisningen som en utskild del i förvaltningsberättelsen. Hållbarhetsredovisningen har granskats av SH Pensions revisor.

Regelverk

Som tjänstepensionsförening omfattas SH Pension av flera regleringar och krav avseende hållbarhet. Tjänstepensionsdirektivet, IORPII, ställer krav på att vi beskriver hur vår kapitalförvaltning tar hänsyn till hållbarhet. För att uppnå det kravet har vi på vår hemsida, shpension.se, publicerat vår policy för ansvarsfulla investeringar.

EUs förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) är EUs regelverk för att motverka så kallad "greenwashing". Regelverket har medfört ytterligare och mer detaljerade krav på upplysningar och transparens vad gäller vårt hållbarhetsarbete. SH Pension ska upplysa hur hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten och huruvida det finns en koppling mellan integrering av hållbarhetsrisker och avkastning. Vidare ska vi också publicera hur vi tar hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Sedan 2022 har det pågått ett arbete med att uppdatera och att förbereda våra hållbarhetsrelaterade upplysningar under SFDR, dessa finns publicerade på shpension.se och en sammanfattning kring vår strategi finns här nedan.

Per utgången av 2022 är båda SH Pensions produkter, traditionellt förvaltd försäkring samt fondförsäkring uppsatt enligt artikel 6 enligt SFDR. Inom den traditionellt förvaltda försäkringen är 94 procent av den likvida delen, investeringar inom aktier och räntor, investerade i fonder som är klassificerade enligt artikel 8. Inom fondförsäkring är samtliga befintliga fonder enligt fondförvaltarnas egna skattningar klassificerade enligt artikel 8 enligt SFDR. Under 2023 förväntas den likvida portföljen vara klassificerad enligt artikel 8 till 100 procent.

Under 2023 fortsätter hållbarhetsprojektet inom SH Pension för att formalisera och konkretisera hur SH Pension ska bidra i klimatomställningen. Det betyder att SH Pension under 2023 kommer kunna säga att de produkter som SH Pension tillhandahåller uppfyller och klassificeras enligt regelverket SFDR artikel 8.

Taxonomiförordningen är EUs regelverk för att avgöra om en ekonomisk aktivitet är miljömässigt hållbar. Syftet är att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar genom ett gemensamt klassificeringssystem. Det är ett omfattande arbete att klassificera och det föreligger utmaningar när det gäller taxonomins redovisningskrav. Det är främst tillgången av data, för att avgöra miljömässigheten inom investeringar, som än så länge är begränsande. SH Pension följer utvecklingen noga och

kommer förbereda verksamheten inför de nya regelverkskraven och nya redovisningsskyldigheter. De finansiella produkter som SH Pension erbjuder, beaktar inte i de underliggande investeringarna EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Taxonomiförordningen ger i sig per 2022 inga ytterligare rapporteringskrav för SH Pension. Under 2023 kommer vi att uppdatera och utveckla de rapporteringskrav som taxonomiförordningen för med sig.

Affärsmodell

SH Pension har signerat FNs principer för ansvarsfulla investeringar, UN-PRI. Det är en internationellt erkänd standard där SH Pension förbinder sig att förvalta kundernas pengar på ett ansvarsfullt sätt. Vi investerar inte i kontroversiella vapen eller tobak och utvecklar kontinuerligt vår syn på exkluderingar. Vår ambition är att underlätta för den som vill göra hållbara val. För SH Pension är ansvarsfulla investeringar en förutsättning för att långsiktigt kunna erbjuda våra kunder tjänstepensionslösningar med god avkastning. I vår egen verksamhet utvecklar vi och väljer ut produkter, service och tjänster utifrån våra kunders behov. Vi arbetar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare och tar ansvar för att utveckla våra medarbetares kompetens med fokus på engagerat medarbetarskap och hälsa.

Hållbarhetsarbete

Hållbarhetsarbetet utgår ifrån SH Pensions policy för ansvarsfulla investeringar, stadgar, styrelsens beslut samt policydokument för att säkerställa att verksamheten bedrivs på ett långsiktigt hållbart, sunt och etiskt sätt. SH Pension motverkar korruption genom policydokument såsom etikpolicy och riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

Ersättningspolicy

SH Pensions ersättningspolicy beskriver principerna för ersättning till anställda och styrelse samt hur ersättningen ska bestämmas och följas upp.

En viktig grundläggande princip för att begränsa risken för intressekonflikter mellan en enskild medarbetares kortsiktiga ekonomiska intressen och SH Pensions långsiktiga mål är att inga anställda eller styrelseledamöter har någon form av rörliga ersättningar

Ersättningen ska vara marknadsmässig och på en nivå som gör att SH Pension attraherar och behåller kompetenta medarbetare. Ersättningen ska även uppfattas som balanserad av intressenter och kunder.

SH Pension följer vid bestämmande av ersättningar aktuella kollektivavtal. Samtliga anställda omfattas av kollektivavtal mellan FAO och Forena respektive FAO och Akavia samt Sveriges Ingenjörer.

Riktlinjer för hantering av intressekonflikter

Riktlinjer för hantering av intressekonflikter är en av SH Pensions interna regler som lägger grunden för att uppnå en sund och ansvarsfull företagsstyrning. Riktlinjerna syftar till att beskriva hur SH Pension ska förebygga, identifiera, hantera och dokumentera intressekonflikter.

I samhället generellt och också i ett tjänstepensionsföretags verksamhet finns en mängd naturliga och nyttiga intressekonflikter, men det är bara intressekonflikter som bedöms kunna orsaka ekonomisk eller annan skada som är relevanta i detta sammanhang. SH Pension har identifierat några intressenter där intressekonflikter kan uppstå, bland annat mellan SH Pension och kund/försäkringstagare, anställda, uppdragstagare samt mellan olika försäkringskollektiv.

För att förhindra att en intressekonflikt negativt ska påverka en intressent tillämpar SH Pension ett antal grundläggande principer som genomsyrar verksamheten:

- SH Pension har en ändamålsenlig och överblickbar organisation.
- Det finns en tydlig fördelning av mandat och ansvar.
- Beslut som kan innebära en intressekonflikt eskaleras till närmaste chef eller beslutande organ.
- Inga rörliga ersättningar utgår till anställda.
- SH Pension tillämpar en dokumenterad produktgodkännandeprocess vid nya eller väsentligen förändrade produkter och tjänster. SH Pension utbildar sina anställda inom området för intressekonflikter.
- Rekommendationer till kund utgår från kundens bästa och dokumenteras.

Det åligger alla anställda och styrelseledamöter att rapportera förhållanden och situationer som kan utgöra eller ge upphov till intressekonflikter.

Policy för utlagd verksamhet

SH Pensions affärsstrategi är att bedriva tjänstepensionsverksamhet som är hållbar över tid.

För att tillföra kunskap, höja kompetensen och öka effektiviteten kan verksamhet eller funktion läggas ut på extern uppdragstagare. SH Pension är dock, oavsett om en del av verksamheten är föremål för uppdragsavtal, alltid ansvarig för SH Pensions organisation och förvaltningen av SH Pensions angelägenheter.

Ett uppdragsavtal får inte ingå om det kan leda till att:

- kvaliteten i företagsstyrningssystemet försämras
- den operativa risken i företaget ökar väsentligt
- Finansinspektionens möjlighet att utöva tillsyn försämras
- Försäkringstagarnas, de försäkrades och andra ersättningsberättigades möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

SH Pension ska därför på ett ändamålsenligt sätt beakta de verksamheter som omfattas av uppdragsavtal i sitt eget riskhanterings- och interkontrollsystem. I de fall verksamhet beslutas att utföras av uppdragstagare ska dessa väljas med omsorg.

SH Pensions Policy för utlagd verksamhet syftar till att säkerställa väl fungerande och ändamålsenliga rutiner kopplat till utlagd verksamhet, inbegripet lämplighetskontroller och riskanalyser före tecknande av avtal, avtalets innehåll, beredskapsplaner för att säkra kontinuitet samt uppföljning.

Etikpolicy

SH Pension verkar i en förtroendebransch och anser att ett gott etiskt uppförande är viktigt. Inom SH Pension gäller därför att styrelsen, företagsledningen och de anställda i SH Pension i all verksamhet, såväl inom företaget som när dessa företräds utåt, ska agera så att förtroendet för SH Pension och försäkringsbranschen inte rubbas.

Etiska värderingar styrs av sunt förnuft, lagar och den i samhället allmänt accepterade uppfattningen om vad som är rätt och fel. Enligt SH Pension är en god måttstock på om fattade beslut eller vidtagna åtgärder uppfyller de krav på etik som ställs på den enskilde är om besluten eller åtgärderna kan förklaras på ett godtagbart sätt och motiveras inför överordnade och utomstående.

SH Pensions Etikpolicy syftar till att beskriva SH Pensions etiska förhållningssätt i relevanta avseenden och ge vägledning till anställda. Policyn innefattar bland annat etiska krav i den egna verksamheten (inklusive bestämmelser om sekretess och gåvor och andra förmåner), vad gäller val av affärspartners och vid marknadsföring.

Alla som omfattas av policyn uppmanas att rapportera avvikelser från policyn och för att ge möjlighet till anonymitet har SH Pension inrättat en visselblåsar tjänst genom extern part dit missförhållanden kan anmälas.

Attraktiv arbetsplats

I vår ambition att vara en attraktiv arbetsplats fokuserar vi på ett modernt och tydligt arbetssätt samt hälsofrämjande förmåner.

Strukturerna i vårt agila arbetssätt leder till transparens kring mål och leveranser samt möjligheten till samverkan mellan relevanta medarbetare för att lösa uppgifterna. Detta ser vi är grunden i ett hållbart arbetsliv – tydligheten och transparensen skapar möjlighet till självledarskap. Vi har regelbundna medarbetsundersökningar genom &frankly som följs upp av ledning i samråd med personalen.

Som anställd på SH Pension erbjuds du dels friskvårdsbidrag dels återkommande hälsoundersökning i syfte att alla ska ha goda förutsättningar att fysiskt må bra och vara frisk. Sjukfrånvaron var 1,88 procent.

Jämställdhet

2022 års lönekartläggning visar att vi har en mycket väl jämförd lönesättning mellan kvinnor och män över hela företaget, något vi är nöjda med. Analysen görs årligen och resultatet ser vi enbart en kvinna som ligger lägre än män i motsvarande tjänst. Likaså en kvinna som ligger högre än män i motsvarande tjänst.

Ledningsgruppen består av 67 procent kvinnor och 33 procent män. Vår styrelse består av 33 procent kvinnor och 67 procent män.

Hållbart kontor

I september 2022 flyttade vi till kontorslokaler i en fastighet som vi själva äger. Ett viktigt steg utifrån ett hållbarhetsperspektiv är att vi kunnat nyttja en av de fastigheter som ägs av SH Pension, vilket har medfört att vi har påverkat både renovering och kontorsadministration utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Vi har gjort medvetna val av leverantörer som har uttalade och tydliga hållbarhetspolicys samt säkerställt att kontoret stödjer både hållbarhet i materialval och en flexibel utformning, för att hålla över tid.

Hållbarhet inom kapitalförvaltningen

SH Pension utvecklar och förbättrar löpande arbetet med ansvarsfulla investeringar, utvecklar mål för att minska klimatpåverkan i linje med Parisavtalet och utvecklar kontinuerligt vår syn på exkluderingar, dvs vilka verksamheter vi inte investerar i. Ansvarsfulla investeringar är en förutsättning för att långsiktigt kunna erbjuda våra kunder tjänstepensionslösningar med god avkastning. Våra investeringsbeslut och bedömningar av finansiella risker, miljörisker, sociala risker och företagsstyrningsrisker utgår ifrån våra kunders intressen och innebär att vi följer upp och ställer motsvarande krav på våra utvalda samarbetspartner, externa förvaltare och utvalda fonder. Vi gör det genom att bevaka utvecklingen i omvärlden, vi genomför intressentanalyser, klimatanalyser och kartläggningar samt genom att dra lärdomar av vår uppföljning av investeringar och externa förvaltare.

Vi följer utvecklingen av regelverken inom hållbarhetsområdet och avser att anpassa oss till och följa de detaljerade krav på investeringsprocess, produktstyrning, rådgivning och rapportering som införs under de närmaste åren.

Vårt erbjudande

SH Pension erbjuder tjänstepensionslösningar med:

- En konkurrenskraftig traditionell försäkring som aktivt investerar långsiktigt för en god pension. Med sin garanti och historiskt goda avkastning är den ett mycket attraktivt lågriskalternativ. SH Pension ansvarar för att följa upp att våra hållbarhetsrisker är integrerade och att det tas hänsyn till negativa konsekvenser enligt vår policy för ansvarsfulla investeringar.

Information om vår traditionellt förvaltade försäkring och förköpsinformation finns på shpension.se

- En fondförsäkring med ett utvalt fondutbud med externt förvaltade fonder som kompletterar den traditionella förvaltningen för den som vill vara mer aktiv. Vårt fonderbud utvecklas successivt med ambitionen att underlätta för den som vill göra hållbara val. SH Pension ansvarar för urvalet av fonder och fondförvaltare. Urvalet av fonder sker för att kunna erbjuda olika inriktning, risknivå och möjliggöra för våra kunder att göra hållbara val utifrån olika hållbarhetspreferenser. I fondförsäkring fattar kunden investeringsbeslutet, dock ställer SH Pension upp vissa grundläggande hållbarhetskrav på de fonder som erbjuds. Dessa grundläggande hållbarhetskrav kommer att implementeras i vårt fonderbud med början under 2023.

Information om vår fondförsäkring och förköpsinformation finns på shpension.se. För att underlätta för kunden publiceras fondinformation med hållbarhetsinformation för respektive valbar fond i fondlistan på shpension.se. På respektive fondförvaltares hemsida återfinns förvaltarens policy för integrering av hållbarhetsrisker.

Aktieägarengagemang

En tjänstepensionsförening som investerar i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES ska anta principer för sitt aktieägarengagemang där det framgår hur detta integreras i investeringsstrategin och årligen redogöra för hur dessa principer har tillämpats. En tjänstepensionsförening som har gett en kapitalförvaltare i uppdrag att ansvara för investeringarna kan i stället uppge var kapitalförvaltaren har offentliggjort sådan information.

SH Pensions strategi vad gäller aktieägarengagemang är att vara aktiv i ägarstyrningen genom påverkansarbete. SH Pension har genom uppdragsavtal lagt ut portföljförvaltningen till Mercer (Mercer Global Investments Europe Limited, Mercer Alternatives S.à.r.l./Mercer Alternatives AG) innefattande bland annat uppföljning och kontroll av de ägarstyrningsaktiviteter som utförs av externa förvaltare.

De externa förvaltarna bedöms regelbundet kvalitativt på ett antal områden. Bedömningen omfattar hur sofistikerade deras ägarstyrningspolicys är, hur det faktiska ägarstyrningsaktiviteter överensstämmer med fastställda policys, teamets kvalitet, robustheten i styrningsprocesserna för aktieägarengagemanget samt hur tillgänglig och ändamålsenlig systemen och informationen är. Som ett led i utvärderingen av förvaltarna följs respektive förvaltares faktiskt utförda ägarstyrningsaktiviteter upp och granskas årligen. Uppföljningen syftar också till att säkerställa att förvaltarna arbetar enhetligt i hållbarhetsrelaterade frågor. Om en förvaltare inte lever upp till de högt ställda kraven på dessa områden kommer de att ersättas enligt SH Pensions principer för aktieägarengagemang.

Våra portföljnehav övervakas löpande för att identifiera om investeringarna har oacceptabla nivåer av PAI och överträdelser av FN:s Global Compact. Om våra minimikrav överskrids/händelser inträffar kommer dialog inledas med relevant förvaltare som förväntas agera på lämpligt sätt.

Data om de faktiska ägarstyrningsaktiviteterna som skett i traditionell förvaltning samlas in från de externa fondförvaltarna, konsolideras och granskas årligen. Detta gör det möjligt för oss att överväga om våra underliggande investeringar arbetar i samma riktning när det gäller hållbarhetsrelaterade frågor och ger viktig information för dialog med förvaltare.

Vidare information presenteras på vår hemsida, shpension.se.

Klimatmål

Vi har en ambition att bidra i omställningen till ett hållbart samhälle med fokus på miljö- och klimatanpassning. Våra mål och planer för miljö- och klimatanpassning ska ligga i linje med Parisavtalet. Hur vi ska bidra kommer att formaliseras närmare under 2023. Inom SH Pensions förvaltning av aktier och räntor inom vår traditionellt förvaldade försäkring uppgick koldioxidavtrycket till 17,04 tCO₂e/mkr i innehavsbolagens intäkter att jämföra mot index 18,96 tCO₂e/mkr för 2022. Utvecklingen från 2021 är något sämre och förklaras främst kopplat till ett innehav i en global infrastrukturfond. Fonden kommer under 2023 att omklassificeras till artikel 8 enligt SFDR.

Koldioxidavtryck

tCO ₂ e/mkr*	2021	2022
Portföljen	15,08	17,04
Index**	18,62	18,96

* koldioxidekvivalenter per miljoner kronor intäkt.

** Index är ett viktat snitt av aktie och ränteindex.

Hållbarhet inom den traditionellt förvaldade försäkringsaffären

Inom vår traditionellt förvaldade försäkring är det SH Pension som fattar investeringsbesluten för kundens räkning. Det är därför av stor vikt att SH Pension agerar och tillvarar kundens intressen på ett kvalitativt och tillförlitligt sätt när det kommer till hållbarhetsrelaterade aspekter. I detta avsnitt sammanfattar vi hur vi hanterar hållbarhet inom traditionellt förvaldad försäkring. Hela vår policy för ansvarsfulla investeringar finns tillgänglig på shpension.se.

Vi strävar efter att integrera hållbarhetsrisker i alla våra investeringsbeslut. Investeringsbeslut om vilka bolag vi är exponerade mot görs av utvalda externa kapitalförvaltare. Dessa utvalda kapitalförvaltare är en viktig faktor för att säkerställa att hållbarhetsrisker integreras i investeringarna. Det är därför viktigt att de externa kapitalförvaltarna kan uppvisa den specialistkunskap som krävs. Befintliga och potentiella kapitalförvaltares förmågor att integrera hållbarhetsrisker analyseras och kontrolleras grundligt kontinuerligt enligt den metodik som Mercer implementerat för att utvärdera och kontrollera hållbarhetsgradering inom ESG. Alla underliggande innehav granskas och värderas kontinuerligt utifrån ett antal hållbarhetsrelaterade mätvärden.

För att undvika att finansiera företag med oacceptabla negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer tillämpar SH Pension följande krav på de företag vari SH Pension investerar:

- Företag som är involverade i kontroversiella vapen, tobak, pornografi samt icke medicinsk cannabis exkluderas som möjliga företag för investeringar
- Företag som SH Pension investerar i måste följa internationella normer som FN Global Compact för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion

Vid nya investeringar inom fastigheter genomförs en klimatriskanalys och förvaltningen av SH Pensions direktägda fastigheter ska följa internationella normer som FN Global Compact för mänskliga rättigheter, mot korrupcion, arbetsrätt och miljö.

Hållbarhet inom fondförsäkringsaffären

Inom fondförsäkringsaffären är det kunden som fattar investeringsbesluten och således tar den ekonomiska risken, genom att kunden själv bestämmer i vilka fonder, av de som SH Pension tillhandahåller, investeringarna görs.

SH Pension erbjuder ett urval av fonder på fondplattformen. Det finns fonder som tillhör olika kategorier som räntefonder, svenska aktier, globala aktier, tillväxtmarknader samt ett antal nischfonder. Fonderna har olika inriktningar, risknivåer och anpassningar till olika hållbarhetspreferenser. Under 2023 implementeras en systematisk metodik för hur förvaltare och fonder väljs ut på SH Pensions fondplattform och ställer därmed förnyade krav på fonderna och förvaltarna. Fondförvaltare och fonder kommer att utvärderas kvalitativt till ett nytt utvalt fondutbud utifrån sin förmåga att integrera hållbarhetsrisker. Det utvalda fondutbudet kommer att följas upp regelbundet och kvalitetsgranskningen baseras på Mercers metodik för hur förvaltare och fonder granskas och väljs ut.

”Vår ambition är att bidra i omställningen till ett hållbart samhälle, vilket vi främst gör genom våra placeringar i kapitalförvaltningen och i vårt fondurval.”

Försäkringsrörelsen

Traditionellt förvaltd försäkring

Inbetalda premier från traditionellt förvaltd försäkring inklusive fribrevsuppräknning uppgick under 2022 till 161,5 (104,2) miljoner kronor varav engångspremier inklusive inflyttat kapital utgjorde 71,0 (43,7) miljoner kronor och fribrevsuppräknning 37,6 (5,7) miljoner kronor.

Utbetalda försäkringsersättningar inklusive utflyttat kapital om 33,6 (51,5) miljoner kronor, uppgick till 210,0 (227,5) miljoner kronor.

Bolagets placeringstillgångar uppgick vid utgången av året till 6 470,1 (7 215,4) miljoner kronor och totalavkastningen blev -6,9 (12,8) procent, vilket får bedömas som bra med hänsyn till den oroliga utvecklingen som varit på den finansiella marknaden under året.

Konsolideringsgraden är fortsatt stark både inom premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar. Återbärringsräntan har under året uppgått till ett genomsnitt på 8 procent och uppgår vid årets slut till 5 procent för premiebestämda försäkringar.

För förmånsbestämd försäkring tilldelas överskott genom pensionstillägg och fribrevsuppräknning. Årets uppräknning via pensionstillägg och fribrevsuppräknning uppgick till 15,84 procent.

Nyckeltalen är fortsatt starka och kollektiv konsolideringsgrad för de premiebestämda tjänstepensionerna uppgick till 117,6 (134,5). Den kollektiva konsolideringsgraden för de förmånsbestämda tjänstepensionerna uppgick till 198,6 (208,9).

Fondförsäkring

SH Pension har ett komplett fondförsäkringserbjudande. Under året uppgick inbetalda premier till 53,4 miljoner kronor och utbetalningar till 128,2 miljoner kronor. Den totala värdeförändringen i fondförsäkringsbeståndet var under året negativ till följd av negativ utveckling på de svenska och globala finansiella marknaderna. Vid utgången av året uppgick placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken till 694,1 miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för hela föreningen summerar till 69,5 (46,9) miljoner kronor, vilket ger en förvaltningskostnadsprocent om 0,91 (0,63). Ökningen beror delvis på ökad aktivitet med större utvecklingsprojekt, men också på att jämförbarheten är missvisande då föregående års driftskostnader inte inkluderade det tidigare nu lividerade dotterbolagets driftskostnader som fram till november 2021 bedrev fondförsäkringsverksamheten.

Antal förvaltd försäkringar

	2022	2021
Antal försäkringar, traditionellt förvaltd		
Aktiva	4 097	4 357
Fribrev	12 216	12 631
Under utbetalning	5 522	5 881
Totalt	21 835	22 869
Antal försäkringar i fondförvaltning		
Aktiva	1 100	1 209
Fribrev	1 102	1 056
Under utbetalning	156	150
Totalt	2 358	2 415

Kapitalförvaltningen

2022-12-31	Portföljvikt (%)	Avkastning (%)	Index (%)	Skillnad (%)
Aktier	35,4	-10,8	-9,8	-1,0
Räntebärande	17,8	-6,5	-7,6	1,1
Fastigheter	34,1	-2,8	-3,3	0,5
Alternativa	12,7	-12,2	-11,7	-0,5
Totalportföljen	100	-6,9	-7,6	0,7

Marknadsutveckling 2022

På grund av kraftigt stigande inflation och Rysslands invasion av Ukraina präglades 2022 av osäkerhet och instabilitet på de globala marknaderna. Inflationshotet blev verklighet och centralbankerna höjde styrräntorna kraftigt. I USA höjde den amerikanska centralbanken FED räntan med över 4 procentenheter och i Sverige höjde Riksbanken räntan med över 2 procentenheter. Sammantaget medförde detta att traditionellt säkra tillgångar som obligationer föll avsevärt i värde. Räntehöjningarna fick även aktiemarknaderna att falla kraftig. Stockholmbörsen föll över 20 procent. Den svenska kronan försvagades mot den amerikanska dollarn med över 15 procent. Det gynnande avkastningen för globala aktier som gick ned med -6 procent uttryckt i svenska kronor.

Sammanfattningsvis hade aktiemarknaderna en tuff period under 2022 med den sämsta utvecklingen sedan 2008. Räntorna steg över hela världen på grund av penningpolitisk åtstramning.

Tillgångsportföljens utveckling

Totalavkastningen för SH Pension under 2022 uppgick till -6,9 procent (12,8). Marknadsvärdet på tillgångsportföljen uppgick i slutet av året till 6470,1 miljoner kronor (7215,4).

Samtliga tillgångsslag drabbades av den extrema marknadsrörelsen, men portföljen klarade sig trots detta väl. Detta beror på en väldiversifierad portföljkonstruktion.

Avkastningen i aktieportföljen, uppgick till -10,8 procent (30,9). Räntebärande placeringar avkastade -6,5 procent (-1,1). Placeringarna i fastigheter uppvisade en avkastning på -2,8 procent (6,9). De alternativa investeringarna avkastade -12,2 procent (22,6).

Aktieandelen uppgick till 35,4 procent (36,2) vid årets slut. Inom aktier sker placeringarna i Sverige, globalt och i tillväxtmarknader. Räntebärande placeringar uppgick till 17,8 procent (27,6). Räntebärande placeringar sker i den globala räntemarknaden, främst i nominella företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallad investment grade, men även till begränsad del i subinvestment grade.

Andelen i fastigheter uppgick i slutet av året till 34,1 procent (32,1).

Under året fortsatte investeringar att öka till alternativa investeringar i onoterade aktier, lån och infrastruktur. Denna placering är under uppbyggnad. Andelen i alternativa investeringar uppgick i slutet av året till 12,7 procent (4,2).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risk och riskhantering är en central del av verksamheten. De risker SH Pension exponeras för delas in i följande kategorier: försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker, affärsrisker, strategiska risker samt hållbarhetsrisker. En utförligare beskrivning av risker, riskhantering och osäkerhetsfaktorer finns under not 2.

Förändringar i lagstiftning och de regelverk som styr SH Pension avseende pensioner, produkter, skatteavdragsmöjligheter med mera kommer att fortsätta vara en osäkerhetsfaktor för tjänstepensionsföreningens utveckling. Osäkerheten om utvecklingen på främst aktiemarknaderna är det som främst påverkar nyckeltalen.

Totalavkastning

Tillgångsslag	2022-12-31 Marknadsvärde tkr	2022-12-31 Portföljvikt %	2022-12-31 Total- avkastning	2021-12-31 Marknadsvärde tkr	2021-12-31 Portföljvikt %	2021-12-31 Total- avkastning
Aktier	2 291 059	35,4	-10,8	2 606 644	36,2	30,9
Räntor	1 151 683	17,8	-6,5	1 993 630	27,6	-1,1
Fastigheter	2 208 906	34,1	-2,8	2 310 675	32,0	6,9
Alternativa*	818 495	12,7	-12,2	304 478	4,2	22,6
Totalportföljen	6 470 143	100,0	-6,9	7 215 427	100,0	12,8

* Ovanstående indelning i tillgångsslag, där alternativa tillgångar lyfts fram som eget tillgångsslag utöver de tre tillgångsslagen. Aktier, räntor och fastigheter har presenterats för att underlätta och öka förståelsen för hur placeringstillgångarna är uppbyggda och hur SH Pension strategiskt styr sin tillgångsallokering. De alternativa tillgångarna omfattar onoterade fonder med innehav av bland annat private equityfonder, infrastrukturfonder och alternativa räntefonder. I totalportföljen ingår även balanspostens likvida medel vilken ovan redovisas under tillgångsslaget ränta.

Förslag till disposition

Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförenings styrelse föreslår att årets resultat **-14 599 899** kronor överförs till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt nedan:

Belopp i kronor		
Ingående konsolideringsfond före årets resultat		2 908 249 241
Årets resultat		
Premiebestämd traditionell försäkring	-7 639 175	
Förmånsbestämd traditionell försäkring	-791 718	
Fondförsäkring	-6 169 006	
Summa	-14 599 899	-14 599 899
Utgående konsolideringsfond		2 893 649 342

Femårsöversikt

	2022	2021	2020	2019	2018
Belopp i mkr					
Premieinkomst, brutto	161,5	104,2	76,7	109,2	155,1
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-488,0	836,8	568,0	865,5	-100,1
Försäkringsersättningar, brutto	-210,0	-226,5	-412,4	-205,7	-200,7
Driftskostnader	-69,5	-46,9	-42,5	-40,1	-32,6
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-14,6	853,2	388,3	562,6	-291,0
Årets resultat	-14,6	852,9	383,0	558,6	-297,8
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar*	6 470,1	7 215,4	6 647,2	6 637,3	6 024,9
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	694,1	913,5			
Försäkringstekniska avsättningar	3 555,6	4 144,7	4 334,4	4 540,4	4 366,8
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk	694,1	913,5	-	-	-
Eget kapital	2 893,6	3 052,6	2 311,1	2 138,2	1 695,2
Konsolideringskapital	2 893,6	3 052,6	-	-	-
Kollektiv konsolideringskapital, premiebestämd	829,5	1 590,3	1 307,8	959,9	377,4
Kollektiv konsolideringskapital, förmånsbestämd	448,3	516,9	418,6	382,5	403,1
Kapitalbas**	2 892,3	2 997,9	2 311,1	2 138,2	1 695,2
Minimikapitalkrav	143,3	166,6	-	-	-
Riskkänsligt kapitalkrav	1 535,5	1 616,3	-	-	-
Nyckeltal, %					
Förvaltningskostnadsprocent***	0,91	0,63	0,65	0,63	0,53
Direktavkastning	-0,1	0,3	0,3	0,3	0,2
Totalavkastning	-6,9	12,8	8,7	14,6	-1,5
Kollektiv konsolideringsgrad, premiebestämd	117,6	134,5	129,4	119,7	107,7
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämd	198,6	208,9	188,6	183,1	214,6
Genomsnittlig återbäringsränta, premiebestämd	8,0	8,3	3,3	3,2	6,8
* Inklusive kassa och bank samt upplupen ränta					
** Från 2021 är kapitalbasen beräknad enligt IORP 2-regelverket och finansinspektionens föreskrifter					
*** Samtliga år beräknade med genomsnittligt förvaltad kapital					

Resultaträkning

1 januari – 31 december		2022	2021
Belopp i tkr			
Premieinkomst	not 6	161 483	104 180
Intäkter från investeringsavtal		5 628	408
Kapitalavkastning, intäkter netto	not 7	176 638	71 085
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		0	26 264
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	not 8	0	810 911
		0	837 175
Övriga tekniska intäkter		5 059	1 266
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	not 9	-210 658	-227 493
Förändring i avsättning för oreglerade skador		703	959
		-209 955	-226 534
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	not 10	588 419	188 750
Försäkringsteknings avsättning för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		139 073	-26 264
		727 492	162 486
Driftskostnader	not 11	-69 548	-46 914
Kapitalavkastning, kostnader	not 12	-67 940	-45 182
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk		-139 073	0
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	not 8	-596 706	0
		-735 779	0
Avkastningsskatt	not 13	-7 678	-4 788
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-14 600	853 182
Skatt på årets resultat	not 13	0	-256
Årets resultat		-14 600	852 926
Årets totalresultat		-14 600	852 926

Resultatanalys livförsäkringsrörelsen

	Avgifts- bestämd försäkring	Avgifts- bestämd pb- försäkring	Förmåns- bestämd försäkring	Förmåns- bestämd sjuk- och pb- försäkring	Fond- försäkring	Totalt
Belopp i tkr						
Livförsäkringsrörelse och tjänstepensionsverksamhet 2022						
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat						
Premieinkomst	117 704	230	43 139	410	0	161 483
Intäkter från investeringsavtal	0	0	0	0	5 628	5 628
Kapitalavkastning, intäkter	147 385	53	23 857	138	5 205	176 638
Övriga tekniska intäkter	5 059	0	0	0	0	5 059
Försäkringsersättningar	-192 806	-76	-17 239	166	0	-209 955
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	541 278	0	47 141	0	139 073	727 492
Driftskostnader	-48 478	-843	-4 679	-239	-15 309	-69 548
Kapitalavkastning, kostnader	-58 416	-21	-9 448	-55	0	-67 940
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-513 303	-184	-82 741	-478	-139 073	-735 779
Övriga tekniska kostnader (avkastningsskatt)	-5 221	0	-764	0	-1 693	-7 678
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-6 798	-841	-734	-58	-6 169	-14 600
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	3 158 519		394 219			3 552 738
Oreglerade skador		952		1 886		2 838
Summa försäkringstekniska avsättningar	3 158 519	952	394 219	1 886	0	3 555 576
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkrings- tagaren bär risk						
Fondförsäkringsåtaganden					694 056	694 056
Summa försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkrings- tagaren bär risk					694 056	694 056

Balansräkning

Per 31 december		2022	2021
Belopp i tkr			
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
IT-system	not 14	1 373	2 741
Summa		1 373	2 741
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	not 15	2 208 906	2 310 675
Andra finansiella placeringstillgångar			
– Aktier och andelar i koncernföretag	not 16	-	64 259
– Aktier och andelar	not 17	2 860 630	2 835 669
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	not 18	1 257 310	1 849 269
Summa		6 326 846	7 059 872
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	not 19	694 056	913 498
Summa		694 056	913 498
Fordringar			
Övriga fordringar		18 045	32 340
Summa		18 045	32 340
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	not 20	2 363	1 292
Kassa och bank		143 297	155 555
Summa		145 660	156 847
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 290	1 737
Summa		1 290	1 737
Summa tillgångar		7 187 270	8 167 035

Balansräkning

Per 31 december	2022	2021
Belopp i tkr		
Eget kapital, avsättningar och skulder		
Eget kapital		
Konsolideringsfond	2 908 249	2 199 625
Årets resultat	-14 600	852 926
Summa	2 893 649	3 052 551
Försäkringstekniska avsättningar	not 21	
Livförsäkringsavsättning	3 552 738	4 141 157
Oreglerade skador	2 838	3 541
Summa	3 555 576	4 144 698
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Fondförsäkringsåtaganden	not 19	694 056
Summa	694 056	913 498
Skulder		
Övriga skulder	not 22	39 189
Summa	39 189	51 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	not 23	4 800
Summa	4 800	4 392
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	7 187 270	8 167 035

Redogörelse för förändringar i eget kapital

2022	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt EK**
Belopp i tkr			
Ingående balans 2022-01-01	2 199 624	852 926	3 052 550
Disposition av 2021 års resultat	852 926	-852 926	0
Fribrevsuppräknig	-37 567	-	-37 567
Återbäring	-106 734	-	-106 734
2022 års resultat enligt resultaträkningen*	-	-14 600	-14 600
Summa	2 908 249	-14 600	2 893 649

2021	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt EK**
Belopp i tkr			
Ingående balans 2021-01-01	1 928 082	383 004	2 311 086
Disposition av 2020 års resultat	383 004	-383 004	0
Fribrevsuppräknig	-5 706	-	-5 706
Återbäring	-105 756	-	-105 756
2021 års resultat enligt resultaträkningen*	-	852 926	852 926
Summa	2 199 624	852 926	3 052 550

* Totalresultatet överensstämmer med årets resultat.

** Föreningens eget kapital är fördelat på de olika försäkringsgrenarna och en del av överskottet i konsolideringsfonden är preliminärt fördelade medel till försäkringstagarna. Se mer information under not 1, redovisningsprinciper.

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2022 och avser SH Pension som är en tjänstepensionsförening med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Brännkyrkagatan 14 A, Box 17197, 104 62 Stockholm och organisationsnummer är 802005-5631. Föreningsstämma kommer att hållas den 16 maj 2023.

Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23. Finansinspektionens föreskrifter innebär att Rådet för finansiell rapportering tillämpas, vilket innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas i den mån det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet och RFR 2, så kallad lagbegränsad IFRS.

Funktionell valuta och rapportvaluta

Föreningens finansiella rapporter presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Upphörande av koncernredovisning

Det tidigare helägda dotterföretaget Svensk Handel Fondförsäkring AB överlät den 1 december 2021 hela sitt försäkringsbestånd till moderföreningen och kort därefter begärdes bolaget i frivillig likvidation. Likvidationsprocessen pågick enligt plan under 2022 och i november 2022 framlade likvidatorn slutredovisningen. Den 27 december registrerade bolagsverket likvidationen som avslutad varefter koncernförhållandet upphörde och koncernredovisning således inte längre upprättas. Som ett resultat av likvidationen, och i enlighet med ÅRL regler, redovisas heller inte längre det helägda SH Pension investment fund, Irland som dotterbolag eftersom fonden inte utgör ett eget juridiskt objekt. Mer information om bakgrund och övriga redovisningsmässiga överväganden i samband med upphörandet av koncernredovisning lämnas i not 16 aktier och andelar i koncernföretag.

Förändringar i externa redovisningsregelverk

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument kommer med stöd av det tillfälliga undantaget i IFRS 4 att börja tillämpas från och med den 1 januari 2023. Föreningen har valt att värdera samtliga placeringstillgångar till verkligt värde via

resultatet, eftersom detta eliminerar eller i betydande utsträckning minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning ("bristande överensstämmelse i redovisningen") som annars skulle uppkomma vid värdering av tillgångar eller skulder eller redovisning av vinsterna och förlusterna avseende dem på olika grunder. Övriga finansiella tillgångar och skulder kommer fortsatt att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De förväntade kreditförlusterna bedöms vara försumbara. För SH Pension bedöms införandet inte få någon materiell effekt i förhållande till dagens tillämpade värderingsmetoder, varför någon övergångseffekt inte redovisas.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 Försäkringsavtal träder i kraft den 1 januari 2023 men i enlighet med FFFS 2022:7 om ändring i FFFS 2019:23 behöver tjänstepensionsföretag inte tillämpa IFRS 17. Föreningen kommer att fortsätta att redovisa, värdera och presentera samtliga försäkringsavtal på samma sätt som tidigare även efter det att IFRS 17 trätt i kraft.

Viktiga skattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Skattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Tjänstepensionsföreningen gör skattningar och antaganden om framtiden. De skattningarna för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer sällan, per definition, att motsvara det verkliga resultatet.

Det är främst beräkningen av försäkringstekniska avsättningar, värderingen av onoterade placeringstillgångar samt värdering av byggnader och mark som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår vilket behandlas i huvuddrag nedan:

1. Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknas med metoder som innebär att olika antaganden görs. Livförsäkringsavsättningar motsvarar sannolikhetsvägda och diskonterade framtida kostnader i form av försäkringsersättningar, driftskostnader samt skattebetalningar. Metoden och dess antaganden följs upp löpande minst en gång per år. Antaganden om dödlighet, ränta, sjuklighet, avkastningsskatt, fribrevsläggning, driftskostnader och annullationer är väsentliga. För den del av avsättningarna som avser inträffade men ej rapporterade skador finns en osäkerhet i det verkliga utfallet, se vidare i noten om risker.

2. Verkligt värde på finansiella instrument

Verkligt värde på onoterade finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs utifrån externt framtagna värderingar som in sin tur baseras på allmänt accepterade värderingsnormer och branschstandards för värdering av onoterade tillgångar. De antaganden som ligger till grund för värderingarna baseras på de marknads- och omvärldsvillkor som föreligger på respektive balansdag.

3. Verkligt värde på byggnader och mark

Verkligt värde på fastigheter fastställs utifrån externt framtagna värderingar som in sin tur baseras på allmänt accepterade värderingsprinciper för fastighetsvärdering. De antaganden som ligger till grund för värderingarna baseras på de marknads- och omvärldsvillkor som föreligger på respektive balansdag.

Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal Individuella försäkringar och ITP

Föreningen har gjort en bedömning av samtliga avtal för att se om det föreligger betydande försäkringsrisk mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. I de fall det föreligger betydande försäkringsrisk redovisas avtalet som ett försäkringsavtal, övriga klassas som investeringsavtal. Då de flesta försäkringsavtal och samtliga investeringsavtal ger försäkringstagaren möjlighet till återbäring som kompletterat till garanterade ersättningar kommer samtliga avtal, även investeringsavtalen, redovisas som försäkringsavtal.

Fondförsäkringar

Föreningen har gjort en genomgång av samtliga försäkringskontrakt. Genomgången har resulterat i att samtliga fondförsäkringskontrakt i föreningen redovisas som investeringsavtal i redovisningen, det vill säga som finansiella skulder. Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till föreningen. Detta innebär att premiebetalningar redovisas direkt mot fondförsäkringsåtaganden i balansräkningen medan avgifter uttagna av kontrakten redovisas som intäkter från investeringsavtal.

Försäkringstekniska poster

Premieinkomst

Premieinkomst redovisas enligt kontantprincipen vilket innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett om dessa helt eller delvis avser ett senare räkenskapsår. Som premieinkomst redovisas också inflyttat kapital.

Avgifter från finansiella avtal

Föreningens åtagande är att löpande över tid tillhandahålla och förvalta utbudet av investeringsfonder som kunden kan spara i. Avgifter från finansiella avtal utgörs av en rörlig avgift och en fast årsavgift. Den rörliga avgiften är en procentsats av kundens försäkringskapital och beräknas dagligen på utgående kapital. Den fasta årsavgiften tas ut

månadsvis. Avgifterna intäktsförs i takt med att föreningen tillhandahåller förvaltningstjänster till kunden.

Övriga tekniska intäkter

I posten redovisas övriga intäkter i försäkringsrörelsen, såsom från försäkringstagarna uttagen avkastningsskatt.

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar avseende de avtal som klassificerats som försäkring enligt IFRS 4 samt skaderegleringskostnader. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar de försäkringstekniska avsättningarna i balansräkningen med motsvarande belopp. I de totala försäkringsersättningarna ingår utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i oreglerade skador. Som försäkringsersättning redovisas också utflyttat kapital.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen beräknas enligt i stadgarna fastställda grunder. Denna värdering sker enligt aktsamma principer i enlighet med EU:s tjänstepensionsdirektiv. Avsättningarna motsvarar det förväntade kapitalvärdet av garanterade åtaganden enligt försäkringsavtalen, minskat med motsvarande värde för avtalade premier. Beräkningarna görs med hänsyn till tidpunkterna vid vilka kassaflödena utgår och med aktsamma antaganden om ränta, dödlighet, driftskostnader och avkastningsskatt. Antagandena om ränta görs i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21 om val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. Antagandena om dödlighet görs i enlighet med branschgemensam standard (DUS 06). Antaganden om driftskostnader och skatt görs på grundval av tjänstepensionsföreningens erfarenheter.

Förlustprövning

Då de försäkringstekniska avsättningarna i sin helhet görs på aktsamma grunder, som också anses vara realistiska, bedöms det redovisade värdet på avsättningarna vara tillräckligt högt upptaget i redovisningen jämfört med en motsvarande realistisk värdering.

Oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador görs enligt aktsamma principer i enlighet med EU:s tjänstepensionsdirektiv. Avsättning görs dels för inträffade, rapporterade, ännu ej slutreglerade sjukfall, dels för ännu ej rapporterade, men förmodat inträffade, sjukfall (IBNR). Avsättningarna för inträffade, rapporterade sjukfall motsvarar det förväntade kapitalvärdet av garanterade åtaganden enligt försäkringsavtalen. Beräkningarna görs med hänsyn till tidpunkterna vid vilka kassaflödena utgår och med aktsamma antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. För antagandena gäller detsamma som vid livförsäkringsavsättning, med tillägg att antagandena om sjuklighet (tillfrisknandeintensitet) görs i enlighet med

branschgemensam standard (SUS 2007). För avsättning för ännu ej rapporterade sjukfall (IBNR) används antagande om fördröjning i rapportering av sjukador grundat på tjänstepensionsföreningens erfarenhet.

Fondförsäkringsåtaganden

Fondförsäkringsåtaganden motsvarar förpliktelseerna enligt investeringsavtalen och utgör vid varje tidpunkt summa verkligt värde av fondandelar som hänför sig till gällande investeringsavtal, samt de medel som ännu ej omvandlats till fondandelar med avdrag för upplupna avgifter.

Återbäring och pensionstillägg

Föreningen har gjort bedömningen att den möjlighet som ges till kunderna att erhålla ytterligare försäkringsförmåner utöver de garanterade, utgör diskretionära delar. Företaget förfogar över beslutanderätten till de diskretionära delarna, det vill säga återbäring och pensionstillägg, när det gäller såväl tidpunkt som belopp.

De diskretionära delarna redovisas som en del av konsolideringsfonden till dess att de tilldelats försäkringstagarna. En tilldelning av återbäring och pensionstillägg redovisas som en minskning av konsolideringsfonden.

Skälighets- och kontributionsprincipen tillämpas vid fördelning av överskott.

Inom premiebestämd försäkring fördelas överskott genom återbäringsränta. Återbäringsränta uppdateras löpande vid behov och den bestäms enligt gällande konsolideringspolicy. Återbäringsränta speglar den faktiska avkastningen, föreningens konsolidering och rådande marknadssituationer. Inom förmånsbestämd försäkring fördelas överskott genom uppräknings av pensioner och fribrev årligen. Uppräkningen sker enligt föreningens gällande konsolideringspolicy och följer normalt KPI. Indexering kan dock avvika ifrån KPI-index beroende på föreningens ekonomi. Konsolideringsfonden uppgår till 2 908 miljoner kronor. Cirka 1 617 miljoner kronor är preliminärt fördelade medel, varav 1 558 miljoner kronor avser premiebestämd försäkring och 59 miljoner kronor förmånsbestämd försäkring.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för personal, lokaler, provisionskostnader och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning.

Med anskaffningskostnader avses kostnader för provisioner, försäljning och marknadsföring. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. Skaderegleringskostnaderna redovisas i

posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen och kapitalförvaltningskostnaderna redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen.

Avgiven återförsäkring

SH Pension redovisar ingen återförsäkring då det i dagsläget inte finns några pågående återförsäkringsavtal eller aktuella planer på att teckna några sådana avtal.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter

Posten avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under posten redovisas kostnader för placeringstillgångar och omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar är den orealiserade vinsten den positiva skillnaden mellan marknadsvärdet och anskaffningsvärdet och den orealiserade förlusten den negativa skillnaden mellan marknadsvärdet och anskaffningsvärdet. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Vid avyttring av värdepapper återförs tidigare orealiserade värdeförändringar.

Skatter

Med inkomstskatt avses aktuell och uppskjuten skatt. Riskprodukterna sjukförsäkring och premiebefrielse omfattas av inkomstskatt.

Föreningen betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Föreningens sparprodukter omfattas av avkastningsskatt. Kostnad avseende avkastningsskatt redovisas under rubriken Övriga tekniska kostnader.

Immateriella tillgångar

Investeringar för försäkringsverksamheten i egenutvecklad programvara, kopplade till nyutveckling, aktiveras. I de fall utgifterna avser underhåll av befintliga IT-system sker kostnadsföring löpande. Utvecklingskostnaderna skrivs av när tillgången tas i drift med beräknad nyttjandeperiod på fem år, avskrivning sker då linjärt under fem år. Prövning av nedskrivningsbehov sker årligen och när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivning sker då i motsvarande grad.

Byggnader och mark

Föreningens samtliga fastigheter är förvaltningsfastigheter, vilka är värderade till verkligt värde i balansräkningen med samtliga värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Hyresintäkter periodiseras linjärt över hyresperioden och redovisas under kapitalavkastning, intäkter och fastighetskostnaderna under kapitalavkastning, kostnader.

Samtliga fastigheter marknadsvärderas vid årsskiftet enligt värderingshandledning och följer riktlinjerna för MSCI/IPD (Svenskt Fastighetsindex). Föreningen använder sig av ett externt värderingsföretag, där alla värderare är auktoriserade av Savills. Flera av värderarna är även certifierade enligt den internationella organisationen RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors). Alla fastighetsvärden är resultatet av värderingsföretagets bedömningar vid en given tidpunkt, värdetidpunkten 31 december 2022.

Värderingsföretaget har i sina värdebedömningar utgått från kassaflödesmetoden med stöd i en ortsprisanalys. Kassaflödesanalysen baseras på uppskattningar av en fastighets avkastningsförmåga. Metoden innebär att förväntade framtida betalningsströmmar och restvärden nuvärdesberäknas. Dock bör man notera att prisbilden för bostadsfastigheter i Stockholms innerstad främst styrs av kvadratmeterpriser och inte avkastningskrav. De applicerade direktavkastningskraven för fastigheterna i Stockholm är därmed, i denna typ av kalkyl, snarare hjälpmedel att nå de kvadratmeterpriser som motsvarar de analyserade jämförelseköpen, än absoluta sanningar.

Utöver direktägda fastigheter finns även innehav av onoterade andelar i en fastighetsfond. Värdering sker till erhållna NAV värdering som i sin tur baseras på externa värderingar utförda i enlighet med INREV standard av fondens underliggande fastigheter.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras vid första redovisningstillfället på grundval av föreningens affärsmodell för förvaltning av finansiella instrument och egenkaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från de finansiella instrumenten. Köp och försäljningar, tillika bokföring respektive bortbokning av finansiell tillgång, redovisas på affärsdagen. Med affärsdag avses likviddag.

Andra finansiella placeringstillgångar

Andra finansiella placeringstillgångar, såsom aktier och andelar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper, har identifierats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Orsaken

därtill är att föreningen operativt följer upp utvecklingen på dessa tillgångar utifrån verkligt värde värdering och att värderingen till verkligt värde dessutom reducerar den redovisningsmässiga inkonsekvens som annars skulle uppstå när de livförsäkringstekniska avsättningarna löpande omvärderas. Upplupen ränta redovisas separat.

Värdering till verkligt värde sker i första hand till noterat marknadspris (nivå 1). I denna grupp ingår noterade aktie- och räntefonder inom SH Pensions investment fund, vilka redovisas under balansposterna aktier och andelar respektive obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Onoterade aktier och investeringsfonder värderas till verkligt värde, delvis baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3). Värderingen baseras på av fondbolagen erhållna NAV värderingar som i sin tur grundas i värderingar av de underliggande direktägda onoterade företag eller fonder i enlighet med allmänt accepterade principer och branschrekommendationer för värdering av onoterade tillgångar.

Derivat

Föreningen har inga innehav av tillgångar eller skulder av derivat.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk

Dessa tillgångar består av försäkringstagarnas investeringar i fondförsäkringar. Investeringar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Övriga fordringar och skulder

Tillgångar och skulder är värderade initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och i efterföljande perioder till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder tas bort från balansräkningen när äganderätten att erhålla kassaflöden upphört.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar avser inventarier och redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, tre år avseende datainventarier samt fem år avseende kontorsinventarier och fordon.

Not 2. Risker och riskhantering

Försäkringsrörelse och kapitalförvaltning har sin grund i risktagande och där naturliga riskmoment uppstår i bedrivandet av verksamheten. Att ta kalkylerade risker är en väsentlig del av kärnverksamheten och det som genererar den huvudsakliga avkastningen i SH Pension. Föreningens verksamhet ger att SH Pension exponeras mot risker i form av finansiell risk och försäkringsrisk, därtill finns operativa, strategiska samt ESG-relaterade risker.

Riskhantering

Föreningens riskhantering grundar sig i en riskbaserad styrning av verksamheten vilket utgör grunden i företagsstyrningssystemet. SH Pensions verksamhet ska kännetecknas av ett medvetet risktagande baserat på kontroll, analys och uppföljning i det löpande arbetet där också ett aktivt arbete med att identifiera, mäta, hantera, rapportera och utvärdera riskerna ingår. Risktagandet ska vara medvetet, ske under kontrollerade former och ska vara direkt hänförliga till, eller bedömas vara nödvändigt för verksamheten.

Den övergripande styrningen av SH Pensions verksamhet utgår från föreningens stadgar och interna regler samt den av styrelsen fastställda riskkaptiten. Den övergripande strategiska riskkaptiten i SH Pension baseras på kvoten för riskkänsligt kapitalkrav (RKK). Den dokumenterade riskkaptiten, limiter, kontroller och rapporteringsrutiner är en del av riskstrategin för att nå uppställda mål.

Praktiskt hanteras risker i verksamheten genom föreningens riskhanteringsprocess som är en integrerad del i styrningen av verksamheten. Inom ramen för riskhanteringsprocessen identifieras, värderas, hanteras, övervakas och rapporteras de risker som tjänstepensionsföreningen oundvikligen är föremål för. I tillägg till detta rapporteras och hanteras incidenter (händelser) löpande. För att skydda pensionsförmånerna följer SH Pension därtill löpande föreningens skuld täckningsgrad, utvecklingen i investeringsportföljen samt produkternas driftsresultat. Skulle behov för riskreducering uppstå kan exempelvis åtgärder vidtas i linje med SH Pensions konsolideringspolicy alternativt kan investeringsportföljen viktas om.

Som en integrerad del i riskhanteringssystemet genomför SH Pension årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) i linje med gällande lag om tjänstepensionsföretag. ORSA-processen är en regelbunden process som syftar till att ge en framåtblickande bedömning av föreningens verksamhet där strategi och affärsplanering bedöms och analyseras utifrån såväl ett normalscenario, som med beaktande av potentiella risker och stressscenarier. Analysen syftar till att bedöma SH Pensions position, riskexponering samt hur mycket kapital som krävs för att kunna bedriva verksamheten på kort och lång sikt. Därigenom ökar möjligheten för en effektiv och ändamålsenlig styrning av verksamheten.

Organisation

SH Pensions styrelse har huvudansvaret för föreningens förvaltning och företagsstyrning. Styrelsen beslutar om principer för riskhantering, riskrapportering, uppföljning och intern kontroll. Som stöd har styrelsen utfärdat styrdokument som beskriver hur verksamheten ska bedrivas. Styrelsen utgörs av styrelseordförande och sex ledamöter, styrelseordförande ansvarar för de övergripande strategiska aktiviteterna. Styrelsen fullgör också uppgiften som revisionsutskott. Styrelsen utser vd som rapporterar till styrelsen.

Styrelsen har ett inrättat investeringsråd vilket består av minst två styrelseledamöter samt vd. Investeringsrådet ansvarar övergripande för att förbereda beslutsunderlag till styrelsen vad gäller förvaltningsstrategi och tillgångsallokering. Därtill ansvarar investeringsrådet för att följa upp den traditionella förvaltningen med avseende på taktiska beslut samt för att följa fonderna i fondförsäkringsutbudet avseende dess prestation inklusive att besluta om förändringar i fondbudet. Vidare har SH Pension inrättat ett fastighetsråd som ansvarar för tillsyn av SH Pensions direktägda fastigheter med avseende på löpande förvaltning och direktavkastning. Fastighetsrådet ansvarar därtill bland annat för fastighetsägarfrågor, säkerställa att underhållsplaner inrättas och följs samt för uppföljning av lägenhetstilldelning. Fastighetsrådet består av minst en styrelseledamot, vd samt de medarbetare som vd utser.

Vd ansvarar för den löpande operativa verksamheten och har det operativa ansvaret för en sund och effektiv riskhantering i föreningen. Därtill finns ett antal riskägare som stödjer vd i att, operativt, analysera risksituationen och försäkrar även att riktlinjer och regelverk efterlevs. Riskägaransvaret innebär vidare att löpande förebygga risker samt rapportera och hantera (när tillämpligt) incidenter och därigenom verka för att upprätthålla en god intern kontrollstruktur. Riskägarna utgörs av cheferna inom SH Pension med riskansvar för respektives ansvarsområde.

SH Pension har inrättat centrala funktioner i form av riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen, aktuariefunktionen samt internrevisionsfunktionen. För att säkerställa en sund och effektiv riskhantering särskiljs centrala funktioner från den operativa, affärsdrivande, delen av verksamheten. De centrala funktionerna ska kunna agera självständigt, oberoende och objektivt samt ha de resurser som krävs för att fullfölja uppdraget. Vidare ska utförare ha de sakkunskaper och erfarenheter som krävs med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten i verksamheten och de risker verksamheten medför.

Organisationen är uppdelad enligt principen om tre ansvarslinjer där den operativa verksamheten ansvarar för risktagande och riskhantering. Andra ansvarslinjen utgörs av riskhanterings-, regelefterlevnads-, och aktuariefunktionen. Tredje ansvarslinjen utgörs av internrevisionsfunktionen.

Marknadsrisk

Marknadsrisk avser risker relaterade till förändringar i marknadspriser på ränta, aktier, fastigheter och valuta. SH Pension möter marknadsrisker vad gäller förändringar i marknadsvärden på investeringsportföljens innehav vilka består av räntebärande placeringar, aktieplaceringar samt innehav i fastigheter. Därtill finns en exponering mot valutarisk givet att tillgångarna placeras i innehav i utländsk valuta samtidigt som SH Pensions åtagande är i svenska kronor.

- Med ränterisk förstås risken att nettot av SH Pensions räntebärande tillgångar sjunker i värde till följd av en förändring i ränteläget. Skillnaden i löptid (duration) mellan tillgångar och skulder avgör hur stor den totala ränterisken är. I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om aktsamma antaganden vid beräkning av FTA för tjänstepension tillämpar föreningen en räntekurva som bestäms av marknadsnoterade swapräntor. Marknadsräntorna påverkar i hög grad värdet av de försäkringstekniska avsättningarna, och under 2022 har räntorna stigit.
 - De svenska räntebärande placeringarnas duration var vid årets slut 0,0 (0,0) år och de utländska placeringarnas duration var 2,3 (2,4) år.
 - Marknadsvärdet på försäkringstekniska avsättningar var 3 556 (4 145) miljoner kronor. Durationen var 10,1 (10,6) år.
- Aktiekursrisk avser att marknadsvärdet på en tillgång sjunker, antingen till följd av generella nedgångar på en eller flera börser i Sverige och på de andra marknader där SH Pension placerat kapital, eller till följd av negativa bolagsspecifika händelser. Aktiekursrisk motverkas främst genom en diversifiering av föreningens aktieportfölj.
 - Vid utgången av 2022 uppgick föreningens aktieinnehav i den traditionella portföljen till 2 291 miljoner kronor vilket utgör 35 procent av den totala portföljen.
- Fastighetsprisrisk avser risk för att tillgångar i fastigheter sjunker i värde till följd av sjunkande marknadsvärden.
 - Föreningen har valt att placera i bostadsfastigheter i storstadsregioner för att minska fastighetsprisrisken, se not 15. Dessutom har föreningen även en fastighetsfond. Vid utgången av 2022 uppgick föreningens fastighetsinnehav till 2 209 miljoner kronor vilket utgör 34 procent av den totala portföljen.

- Valutarisk avser en potentiell vinst eller förlust baserat på förändringar i valutakurser.
 - För att hantera valutakursrisken placerar föreningen i fonder där ett stort antal valutor förekommer för att undvika stor exponering mot en valuta. Samtliga placeringar i räntefonder är valutasäkrade. Marknadsvärdet av tillgångar i utländsk valuta (utan valutasäkring) vid årets slut var 3 553 (1 894) miljoner kronor av samtliga placeringstillgångar.

Riskkänslighet marknadsrisk

Tabell 1. Känslighetsanalys marknadsriskers netto i tillgångar och skulder

Antaganden		Effekt på resultat före skatt tkr	
		2022-12-31	2021-12-31
Ränterisk netto	100 bp högre nominella marknadsräntor	246 761	265 086
Ränterisk netto	100 bp lägre nominella marknadsräntor	-266 678	-253 825
Aktiekursrisk	10% lägre aktiekurser	-283 073	-286 391
Kreditspread – risk	100 bp ökad kreditspread	-49 498	-67 069
Valutarisk	10% förstärkning av SEK	-355 343	-200 463
Fastighetsrisk	10% lägre fastighetspriser	-220 891	-231 068

Tabell 2. Röntekänslighet

1% ränteförändringspåverkan på verkligt värde för föreningen.

2022	1%	-1%
Tillgångar	-42 267	42 267
Försäkringstekniska avsättningar	-289 028	308 945
Förändring i kapitalbas/ eget kapital	246 761	-266 678

Förändring i kapitalbas/eget kapital

Tabell 3. Effekt på resultat av att SEK förstärks med 10% mot utländska valutor

Valuta	Effekt på resultat före skatt tkr	
	2022-12-31	2021-12-31
USD	-167 684	-106 417
EUR	-110 768	-26 601
GBP	-11 148	-6 378
DKK	-3 393	-2 891
NOK	-842	-1 098
Övriga valutor	-61 508	-57 077
Summa	-355 343	-200 463

Kreditrisk

Kreditrisk avser risker inom ramen för kapitalförvaltningen där SH Pension inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förbindelser. Den bakomliggande transaktionen kan avse en kredit-, en garanti-, ett värdepapper- eller ett derivatkontrakt.

För att minska kreditrisken placerar föreningen i fonder så att exponeringen av enskilda innehav minskas. Marknadsvärdet av tillgångar med kreditrisk vid årets slut var 1 237 (1 748) miljoner kronor.

Tabell 4. Föreningens exponering per kreditkvalitetsnivå

	Marknadsvärde tkr	
	2022-12-31	2021-12-31
Kassa och bank		
A	143 297	155 555
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		
Kreditkvalitetssteg - 0	283 510	378 725
Kreditkvalitetssteg - 1	88 398	160 649
Kreditkvalitetssteg - 2	155 845	277 150
Kreditkvalitetssteg - 3	228 446	502 783
Kreditkvalitetssteg - 4-5	199 245	352 271
Kreditkvalitetssteg - 6	14 674	32 812
Rating saknas	266 386	44 075
Summa	1 236 504	1 748 465

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risker relaterade till att inte kunna infria SH Pensions betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt samt att ett finansiellt instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde. Likviditetsrisken monitoreras i den årliga konsekvensanalysen.

Huvuddelen av föreningens finansiella investeringar är placerade i likvida tillgångar, vilket innebär att de med kort varsel kan säljas. Föreningen har säkerställt att alltid ha tillräckligt med likvida medel för att hantera kassaflödena.

Tabell 5. Föreningens kontraktuella likviditetsflöden

Belopp i tkr						Totalt
	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	11 år +	
2022						
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterat	34 171	174 503	978 637	929 485	1 438 780	3 555 576
Fondförsäkringsåtaganden	7 430	30 013	148 766	157 148	350 699	694 056
Övriga skulder, odiskonterat	39 189	-	-	-	-	39 189
Total	80 790	204 516	1 127 403	1 086 633	1 789 479	4 288 821
2021						
Försäkringsteknisk avsättning, diskonterat	32 321	168 348	1 005 891	1 025 128	1 913 010	4 144 698
Fondförsäkringsåtaganden	8 060	33 737	202 370	212 316	457 015	913 498
Övriga skulder, odiskonterat	51 896	-	-	-	-	51 896
Total	92 277	202 085	1 208 261	1 237 444	2 370 025	5 110 092

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk är tillsammans med finansiell risk den huvudsakliga komponenten i SH Pensions affärsverksamhet och uppkommer genom att SH Pension som försäkringsgivare tillhandahåller traditionell livförsäkring och fondförsäkring. Riskerna uppstår där verkligt utfall avviker från förväntat utfall i fråga om antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar eller underskattning av premier. Försäkringsrisken för SH Pension består av underkategorierna teckningsrisk, reservsättningsrisk och annullationsrisk.

- Teckningsrisk avser risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att motsvara de faktiska skade- och driftskostnaderna i försäkringen.
- Reservsättningsrisk avser risken att SH Pension har en otillräcklig reserv på grund av olämpliga antaganden eller beräkningsmetod. Ytterst kan det medföra att SH Pension inte kan fullfölja utbetalningar av ersättningar.
- Annullationsrisk avser risk att kunder avslutar försäkringskontraktet under avtalsperioden.

Försäkringsrisker kan därtill i huvudsak delas in i:

- Dödsfallsrisk – risken att antaganden om dödlighet skiljer sig från verkligt utfall
- Livsfallsrisk – risken att antaganden om länglevnad skiljer sig från verkligt utfall
- Sjukfallsrisk – risken att nivån för insjuknande skiljer sig mellan antaganden och utfall
- Driftskostnadsrisk – risken att antaganden om driftskostnader är för låga vilket innebär att de försäkringstekniska avsättningarna blir underreserverade samt att kostnadsuttag är lägre än faktiska driftskostnader vilket ger försämrad lönsamhet.

Försäkringsrisker hanteras genom en löpande uppföljning av försäkringsaffären och där antagandena regelbundet bedöms mot faktiskt utfall. Försäkringstekniska avsättningar ska beräknas i linje med SH Pensions försäkringstekniska riktlinjer och antaganden.

Riskkänslighet försäkringsrisk

Föreningen följer löpande upp utvecklingen av försäkringsrisker. Föreningens känslighet för några av dessa redovisas i tabell 6.

Tabell 6. Känslighetsanalys försäkringsrisker*

Antaganden	Förändring i antagande	Effekt på kapitalbas tkr	
		2022-12-31	2021-12-31
Livsfallsrisk	10% minskad dödlighet per år	-47 379	-56 701
Driftskostnader	10% ökade administrativa driftskostnader	-34 050	-38 708

* Dödsfallsrisk skulle innebära en positiv påverkan på kapitalbasen och sjukfallsrisk är för SH Pension försumbar, därför utelämnas dessa i ovanstående uppställning.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken att fel eller brister i en organisations administrativa rutiner leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. Exempel på risker som SH Pension möter inom denna kategori är personberoende, processrelaterade risker, IT-relaterade risker samt risk för operationell ineffektivitet. För flera av dessa identifierade operativa risker är konsekvensen antingen ökade driftskostnader genom exempelvis ineffektivitet eller anseendeförlust som påverkar SH Pensions affär.

Operativa risker hanteras genom föreningens riskhanteringssystem med tydligt identifierade kontroller och regelbunden uppföljning. Därtill finns etablerade kontrollfunktioner samt en incidentrapporteringsrutin som syftar till att identifiera såväl brister i den interna kontrollen som potentiellt framväxande risker.

De operativa riskerna styrs och hanteras i huvudsak genom dokumenterade arbetsbeskrivningar, dualitet i arbetsfördelning, utvecklade attest- och utanordningsrutiner, en allmän kontrollmedvetenhet hos ledning och personal, strukturerad kompetensutveckling samt en strukturerad uppföljning av kontrollaktiviteter.

Strategisk risk

Strategisk risk avser bland annat styrelsens och ledningens förmåga att planera, organisera och kontrollera verksamheten, det vill säga risken för ett misslyckande att anpassa rörelsen till trender i ny teknik, parera för ökad konkurrens eller generellt reagera på förändringar i marknadsförutsättningarna.

Styrelsens riskapitet för strategisk risk är låg vilket innebär att affärsbeslut ska vara utförligt analyserade och väl övervägda innan genomförande, att SH Pension löpande ska analysera trender och utveckling på marknaden samt att verksamheten ska styras på ett medvetet och kontrollerat sätt.

ESG-risk

ESG-risker i investeringsverksamheten avser risker kopplat till hur hållbarhetsfaktorer beaktas inom ramen för de placeringar som en organisation gör. Hållbarhet relaterar till huruvida en investering i en eller flera ekonomiska verksamheter anses vara miljömässigt hållbar.

Övergripande är det styrelsens mening att SH Pension ska verka för en hållbar värld. Styrelsens specifika riskaptit och hantering kopplat till ESG-risk anges i SH Pensions investeringsriktlinjer samt i policy för ansvarsfulla investeringar.

Inom ramen för årets ORSA-process har klimatrelaterade risker bedömts. Det klimatrelaterade scenario som bedöms ha störst inverkan på SH Pensions verksamhet är situationer som kan uppstå genom investeringsportföljen och där den övergripande bedömningen att SH Pension primärt är exponerat mot så kallade transition risks, det vill säga risker som uppstår i omställningen till en mer klimatvänlig ekonomi. Givet att SH Pensions portfölj är relativt diversifierad torde fysiska klimatrisker, det vill säga sådana som uppstår på grund av exempelvis ökad vattennivå, stormar, skyfall och torka, vara mindre akuta för SH Pensions räkning. Därutöver kan SH Pension på lång sikt påverkas av klimatrelaterade förändringar exempelvis genom en ökad dödlighet på grund av ett varmare klimat som för med sig nya sjukdomar till Sverige, detta är dock inget som skulle ge en negativ effekt för SH Pension och är betydligt mer långsiktiga.

SH Pension kommer att fortsätta arbetet med att främja en bättre miljö och minska klimatpåverkan för såväl investeringsportföljen i den traditionella försäkringen som i arbetet med fondutbudet inom ramen för fondförsäkringsaffären.

Solvensposition och riskkänsligt kapitalkrav

Tabell 7. Föreningens kapitalbas och kapitalkrav

(Mkr)	2022-12-31	2021-12-31
Kapitalbas	2 892,3	2 997,9
Riskkänsligt kapitalkrav (RKK)	1 535,5	1 616,3
Minimikapitalkrav (MKK)	143,3	166,6
RKK-kvot*	1,88	1,85

* Kapitalbas dividerat med riskkänsligt kapitalkrav.

Tabell 8. Fördelning RKK

(Mkr)	2022-12-31	2021-12-31
Marknadsrisk	1 517,0	1 596,6
Kapitalkrav ränterisk	170,9	258,1
Kapitalkrav aktierisk	893,9	855,0
Kapitalkrav fastigheter	552,2	577,7
Kapitalkrav ränteskillnadsrisk	59,5	92,2
Kapitalkrav valuta	284,1	219,2
Kapitalkrav koncentrationsrisk	9,7	6,2
Diversifieringseffekt	-453,3	-443,8
Försäkringsrisk	96,1	114,1
Kapitalkrav långlevnad	72,5	86,4
Kapitalkrav sjuklighet	0,4	0,4
Kapitalkrav tillägg/övrigt	0,0	0,0
Kapitalkrav annullation	6,0	6,7
Kapitalkrav kostnad	33,2	39,2
Diversifieringseffekt	-16,0	-18,6
Operativ risk	15,5	17,5
Diversifiering	-93,1	-109,9
Totalt riskkänsligt kapitalkrav (RKK)	1 535,5	1 616,3

Not 3. Tillgångar

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Belopp i tkr				
2022				
Fastigheter	-	-	2 208 906	2 208 906
Aktier och andelar	2 294 552	-	566 078	2 860 630
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 004 893	-	252 417	1 257 310
Fondförsäkringstillgångar	694 056	-	-	694 056
Skulder				
Fondförsäkringsåtaganden	694 056	-	-	694 056
2021				
Fastigheter	-	-	2 310 675	2 310 675
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	64 259	64 259
Aktier och andelar	2 546 673	-	288 996	2 835 669
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 838 075	-	11 194	1 849 269
Fondförsäkringstillgångar	913 498	-	-	913 498
Skulder				
Fondförsäkringsåtaganden	913 498	-	-	913 498
Nivå 1 = Värdering till noterade marknadspriser på aktiva marknader för identiska tillgångar				
Nivå 2 = Värdering baserad på delvis observerbar marknadsdata, så kallad härledda prisnoteringar				
Nivå 3 = Värdering delvis baserad på icke observerbar marknadsdata				
Förändring av instrument med värden baserade på icke observerbar marknadsdata, nivå 3				
	Fastigheter	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
Belopp i tkr				
Ingående redovisat värde	2 310 675	64 259	288 996	11 194
Redovisade värdeförändringar	-51 769	-	-37 897	8 294
Nyanskaffning	-	-	314 979	232 929
Avyttringar	-50 000	-64 259	-	-
Utgående redovisat värde	2 208 906	0	566 078	252 417

Under 2022 har samtliga innehav i onoterade fonder omklassificerats från nivå 2 till nivå 3, då det bedöms bättre återspegla de värderingskriterier och värderingstekniker som används för värdering av onoterade fonder. Jämförelseårets ingående redovisade värden har justerats i enlighet med förändringen.

Se närmare beskrivning av klassificering i olika värderingsnivåer under not 1 Redovisningsprinciper.

Not 4. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

2022-12-31	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella till- gångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Belopp i tkr			
Tillgångar			
Aktier och andelar	2 860 630	-	2 860 630
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 257 310	-	1 257 310
Fondförsäkringstillgångar	694 056	-	694 056
Övriga fordringar	-	18 045	18 045
Kassa och bank	-	143 297	143 297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1 290	1 290
Summa	4 811 996	162 632	4 974 628
Skulder			
Fondförsäkringstillgångar	694 056	-	694 056
Övriga skulder	-	39 189	39 189
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	4 800	4 800
Summa	694 056	43 989	738 045
2021-12-31	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella till- gångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Totalt
Belopp i tkr			
Tillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	64 259	-	64 259
Aktier och andelar	2 835 669	-	2 835 669
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 849 269	-	1 849 269
Fondförsäkringstillgångar	913 498	-	913 498
Övriga fordringar	-	32 340	32 340
Kassa och bank	-	155 555	155 555
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	1 737	1 737
Summa	5 662 695	189 632	5 852 327
Skulder			
Fondförsäkringstillgångar	913 498	-	913 498
Övriga skulder	-	51 896	51 896
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	4 392	4 392
Summa	913 498	56 288	969 786

Not 5. Nettovinst eller förlust per kategori finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	2022	2021
Belopp i tkr		
Tillgångar		
Aktier och andelar	-319 056	486 821
Räntebärande värdepapper	-88 692	153 993
Summa	-407 748	640 814

Noter till resultaträkningen

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 6. Premieinkomst		
Löpande premier, avgiftsbestämd försäkring	46 910	49 628
Engångspremier, avgiftsbestämd försäkring	71 024	43 693
Löpande premier, förmånsbestämd försäkring	5 982	5 159
Summa inbetalda premier	123 916	98 480
Fribrevsuppräknig, förmånsbestämd försäkring	37 567	5 700
Summa premieinkomst	161 483	104 180
Not 7. Kapitalavkastning, intäkter		
Hysesintäkter från byggnader och mark	39 146	45 024
Erhållna utdelningar, rabatter	5 205	553
Ränteintäkter		
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 051	-
– Övriga intäkter	302	-
Summa direktavkastning	48 704	45 577
Realisationsvinster		
– Fastigheter	-	25 508
– Aktier och andelar	94 237	-
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33 697	-
Summa realisationsvinster	127 934	25 508
Summa kapitalavkastning, intäkter	176 638	71 085
Not 8. Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar		
Värdeökning på övriga placeringstillgångar		
– Aktier och andelar	0	486 268
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	153 993
– Fastigheter	0	170 564
– Övrigt	0	86
Summa orealiserade vinster på placeringstillgångar	0	810 911
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar		
– Aktier och andelar	-418 498	0
– Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-126 439	0
– Fastigheter	-51 769	0
Summa orealiserade förluster på placeringstillgångar	-596 706	0

Noter till resultaträkningen

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 9. Försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar, avgiftsbestämd försäkring		
Ålderspensioner	-151 681	-150 489
Premiefrielser	-356	-255
Efterlevandepensioner	-7 315	-7 383
Beståndsoverlåtelse, återköp och flyttat kapital	-33 810	-51 540
Summa	-193 162	-209 667
Utbetalda försäkringsersättningar, förmånsbestämd försäkring		
Ålderspensioner	-16 616	-16 645
Sjukpensioner	-228	-447
Efterlevandepensioner	-624	-607
Premiefrielser	-28	-127
Summa	-17 496	-17 826
Summa utbetalda försäkringsersättningar	-210 658	-227 493
Förändring i avsättning för oreglerade skador	703	959
Summa försäkringsersättningar	-209 955	-226 534
Not 10. Förändring i livförsäkringsavsättningar		
Inbetalningar	-161 483	-103 542
Utbetalningar	210 657	226 664
Förändring på grund av ändrat ränteantagande	530 886	153 881
Förräntning	-38 452	-22 516
Dödlighetsresultat	-1 562	-3 852
Förändrade avsättningsantaganden	0	-85 411
Frigjord drift och övrig förändring	48 373	23 526
Summa förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	588 419	188 750

Noter till resultaträkningen

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 11. Driftskostnader		
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-19 124	-13 279
Administrationskostnader	-50 424	-33 635
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-69 548	-46 914
Anskaffningskostnader	-19 124	-13 279
Administrationskostnader	-50 424	-33 635
Finansförvaltningskostnader*	-8 468	-12 286
Summa totala driftskostnader	-78 016	-59 200
Totala löner och pensionskostnader för personal, styrelse och vd specificeras i not 26.		
* Finansförvaltningskostnader redovisas även under not 12 – kapitalavkastning, kostnader		
Not 12. Kapitalavkastning, kostnader		
Driftskostnader för byggnader och mark	-59 472	-25 417
Finansförvaltningskostnader	-8 468	-12 286
Realisationsförluster fastigheter	0	-7 479
Summa kapitalavkastning, kostnader	-67 940	-45 182
Not 13. Skatt		
Avkastningsskatt	-7 678	-4 788
Årets inkomstskatt	-	-256
Summa skatt	-7 678	-5 044

Noter till balansräkningen

	2022	2021		
Belopp i tkr				
Not 14. Immateriella tillgångar				
IT-system				
Ingående anskaffningsvärde	6 594	7 707		
Försäljning och utträngning	-	-1 113		
Utgående anskaffningsvärde	6 594	6 594		
Ingående ackumulerade avskrivningar	-3 853	-3 625		
Årets avskrivningar	-1 368	-1 341		
Försäljning och utträngning	-	1 113		
Utgående avskrivningar	-5 221	-3 853		
Redovisat värde den 31 december	1 373	2 741		
Not 15. Byggnader och mark				
Ingående verkligt värde	2 310 675	2 395 687		
Försäljning	-50 000	-211 000		
Orealiserad värdeförändring	-51 769	125 988		
Redovisat värde den 31 december	2 208 906	2 310 675		
Anskaffningsvärde	929 107	979 107		
Värde per kvm bruksarea, kr	100 382	97 389		
Ytvakansgrad, %	5,4	6,6		
Direktavkastning, %	-0,6	1,3		
Kommun/gatuadress	Fastighetsbeteckning	Taxeringsvärde, tkr	Total uthyrbar yta, kvm	Marknadsvärde, tkr
Stockholmsregionen				
Skeppargatan/Linnégatan	Havsfrun 11	162 618	3 364	297 000
Brännkyrkag. 14 A-F/Tavastg. 1A-B	Höga Loftet 1	119 200	2 930	310 000
Karlav 71/Sibylleg 36	Rackelhanen 1	151 000	2 919	268 000
Karlav 73/Jungfrug 29	Rackelhanen 2	158 200	2 660	243 000
Jungfrugatan 4	Sjöhästen 2	50 800	965	83 400
Jungfrugatan 6	Sjöhästen 3	137 800	2 879	273 000
Skeppargatan 27	Havssvalget 20	209 600	4 303	388 000
Storgatan 42-44	Lägret 5	127 545	1 986	207 000
Totalt Stockholmsregionen		1 116 763	22 006	2 069 400
Fastighetsfond	Alma Property I	-	-	139 506
Totalt samtliga fastigheter		1 116 763	22 006	2 208 906

Noter till balansräkningen

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 16. Aktier och andelar i koncernföretag		
Svensk Handel Fondförsäkring AB, 516406-0310	-	64 259
<p>Dotterbolaget Svensk Handel Fondförsäkring överlät den 1 december 2021 hela sitt försäkringsbestånd till moderföreningen. Dotterbolaget begärdes kort därefter, den 2 december, i frivillig likvidation. Likvidator utsågs och likvidationsprocess pågick enligt plan under 2022, fram till dess att slutredovisning framlades på bolagstämma 22 november 2022. Den 27 december registrerade Bolagsverket likvidationen som avslutad varefter koncernförhållandet upphörde.</p> <p>Då ett koncernförhållande i enlighet med Årsredovisningslagens (ÅRL) krav förelåg vid utgången av år 2021, konsoliderades även SH Pension investmentfund, Irland, då denna investeringsfond ägdes av och fortfarande ägs av SH Pension. Investeringsfonden är emellertid en så kallad Common Contractual Fund (CCF) som inte utgör något självständigt juridiskt objekt varför fonden inte utgör ett dotterbolag enligt ÅRL. Fonderna betraktas och klassificeras från 2022 därför helt som placeringstillgångar och redovisas under balansposterna aktier och andelar respektive obligationer och andra räntebärande värdepapper. Jämförelseåret har justerats i enlighet med nya redovisningsprincipen.</p>		
Not 17. Aktier och andelar		
Noterade aktier och andelar i SH Pension investment fund	2 291 059	2 542 384
Övriga noterade aktier och andelar	3 493	4 289
Onoterade aktier och andelar	566 078	288 996
Redovisat värde den 31 december	2 860 630	2 835 669

Noter till balansräkningen

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 18. Obligationer och andra räntebärande papper		
Noterade räntebärande värdepapper i SH Pension investment fund	1 004 893	1 838 075
Onoterade räntebärande värdepapper	252 417	11 194
Redovisat värde den 31 december	1 257 310	1 849 269
Not 19. Fondförsäkring		
Fondförsäkringstillgångar		
Aktiefonder	563 145	763 804
Räntefonder	130 911	149 694
Summa	694 056	913 498
Fondförsäkringsåtaganden		
Ingående balans	913 498	-
- Beståndsöverlåtelse	-	887 234
- Inbetalningar	53 415	7 796
- Utbetalningar	-128 156	-7 657
- Avgifts- och skatteuttag	-5 628	-409
- Värdeförändring	-139 073	26 534
Redovisat värde den 31 december	694 056	913 498
Not 20. Materiella tillgångar		
Ingående anskaffningsvärde	2 965	2 386
Investeringar	2 160	579
Försäljning och utrangering	-2 218	-
Utgående anskaffningsvärde	2 907	2 965
Ingående avskrivningar	-1 673	-1 148
Försäljning och utrangering	1 994	-
Årets avskrivningar	-865	-525
Utgående avskrivningar	-544	-1 673
Redovisat värde den 31 december	2 363	1 292

Noter till balansräkningen

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 21. Försäkringstekniska avsättningar		
Livförsäkringsavsättning		
Ingående livförsäkringsavsättning, premiebestämd försäkring	3 699 797	3 886 424
Ingående livförsäkringsavsättning, förmånsbestämd försäkring	441 360	443 483
Ingående avsättning oreglerade skador	3 541	4 500
Summa ingående livavsättning	4 144 698	4 334 407
Inbetalningar	161 483	104 180
Utbetalningar	-210 657	-227 494
Dödlighetsresultat	1 562	3 852
Ändrad marknadsränta	-530 886	-153 881
Förräntning	38 452	22 516
Förändrade avsättningsantaganden	0	85 411
Avsättning oreglerade skador	-703	-959
Frigjord drift och övriga förändringar	-48 373	-23 334
Summa årets förändring	-589 122	-189 709
Utgående livförsäkringsavsättning, premiebestämd försäkring	3 158 519	3 699 797
Utgående livförsäkringsavsättning, förmånsbestämd försäkring	394 219	441 360
Utgående avsättning oreglerade skador	2 838	3 541
Summa utgående livavsättning	3 555 576	4 144 698
Redovisat värde den 31 december	3 555 576	4 144 698
Not 22. Övriga skulder		
Leverantörsskulder	6 880	7 266
Skulder avseende grupp-försäkring	6 664	5 874
Skatteskulder avseende personal och försäkringstagare	9 051	11 511
Skuld fastighetsskatt	2 425	2 546
Skuld avkastningsskatt	7 528	7 155
Övrigt	6 641	17 545
Redovisat värde den 31 december	39 189	51 896

	2022	2021
Belopp i tkr		
Not 23. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Upplupna fastighetskostnader	1 494	965
Upplupna semesterlöner	1 189	1 144
Upplupna sociala avgifter	498	614
Deponerade hyror	959	959
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	660	710
Redovisat värde den 31 december	4 800	4 392
Not 24. Registerförda tillgångar		
Byggnader och mark	2 208 906	2 310 675
Aktier och andelar	2 860 630	2 899 928
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 257 310	1 849 269
Övrigt	143 297	155 555
Fondförsäkringstillgångar	694 056	913 498
Summa	7 164 199	8 128 925
<p>I enlighet med lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag och FFFS 2019:21 ska SH Pension ha tillgångar för skuldtäckning som minst uppgår till ett belopp som motsvarar de försäkringstekniska avsättningarna samt föra ett skuldtäckningsregister. Skuldtäckningsregistret utgör tillika underlag till förmånsrätt i enlighet med förmånsrättslagen (1970:979).</p> <p>De registerförda tillgångarna ovan är värderade till verkligt värde, vilka överstiger föreningens redovisade försäkringstekniska avsättningar om totalt 4 249 632 tkr (5 058 196 tkr).</p>		
Not 25. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser		
<p>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser.</p>		
För försäkringstagarnas räkning		
Registerförda tillgångar	7 164 199	8 128 925
Summa	7 164 199	8 128 925
I kapitalförvaltningen		
Framtida investeringsåtaganden i alternativa investeringar	1 292 227	734 885
Summa	1 292 227	734 885
<p>Övriga jämförliga säkerheter, eventalförpliktelser samt åtaganden saknas.</p>		

Noter

Not 26. Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar

Föreningen följer den ersättningspolicy som har fastställts av styrelsen

	Män	Kvinnor	2022 Totalt	Män	Kvinnor	2021 Totalt
Medelantal anställda	12	11	23	11	10	21
Könsfördelning i företagledningen						
Styrelser	4	2	6	4	3	7
Vd	-	1	1	-	1	1
Ledningsgrupp	2	4	6	2	3	5
Summa	6	7	13	6	7	13
	Vd/ styrelse	Tjänste- män	2022 Totalt	Vd/ styrelse	Tjänste- män	2021 Totalt
Kostnader för ersättningar till anställda, styrelse och fullmäktige						
Belopp i tkr						
Fasta löner och ersättningar	2 869	18 221	21 090	2 402	15 862	18 264
Pensionskostnader inklusive löneskatt	595	4 773	5 368	764	4 827	5 591
Sociala avgifter	831	5 696	6 527	717	5 092	5 809
Summa	4 295	28 690	32 985	3 883	25 781	29 664

Noter

Ersättningar till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och styrelseledamöterna utgår fast arvode enligt föreningsstämmans beslut. Ersättning till vd utgörs av grundlön enligt avtal samt pension i enlighet med kollektivavtalet. Inga rörliga lönedelar utgår till vd eller styrelse. Pensionskostnad är belastad med särskild löneskatt. Vid uppsägning av vd från företagets sida utgår sex månadslöner.

Belopp i tkr

Ersättningar under 2022	Fast ersättning inklusive sociala avgifter	Pensionskostnad inklusive löneskatt	Totalt
Annelie Helsing, Vd	2 212	433	2 645
Harald Bengtsson, Ordförande	412	-	412
Lena Schelin, vice ordförande tom 2022-05-31	95	-	95
Johan Davidsson, ledamot tom 2022-10-28	185	-	185
Catrina Ingelstam, ledamot	174	-	174
Jörgen Sundqvist, ledamot	0	162	162
Anette Tiljander, ledamot tom 2022-05-31	106	-	106
Jan Åhlander, ledamot	213	-	213
Monika Bloom, ledamot tom 2022-06-01	4	-	4
Carl Lybeck, ledamot fr o m 2022-06-01	79	-	79
Lena Wenehult, ledamot fr o m 2022-06-01	79	-	79
Ledamöter Fullmäktige och Valberedning	141	-	141
Summa	3 700	595	4 295

Ersättningar under 2021	Fast ersättning inklusive sociala avgifter	Pensionskostnad inklusive löneskatt	Totalt
Annelie Helsing, Vd	2 130	336	2 466
Harald Bengtsson, Ordförande	0	309	309
Lena Schelin, vice ordförande	170	-	170
Johan Davidsson, ledamot	78	-	78
Catrina Ingelstam, ledamot	78	-	78
Jörgen Sundqvist, ledamot	0	119	119
Anette Tiljander, ledamot	201	-	201
Jan Åhlander, ledamot	247	-	247
Hans Löwlund, ordf tom juni 2021	155	-	155
Monika Bloom, ledamot	60	-	60
Summa	3 119	764	3 883

Not 27. Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2022	2021
Deloitte, revisionsuppdrag	562	912
Summa	562	912

Noter

Not 28. Upplysningar om transaktioner med närstående

SH Pension är en fristående tjänstepensionsförening och har sedan det tidigare helägda dotterbolaget SH Pension Fondförsäkring AB likviderades under 2022 (se mer information under förvaltningsberättelsen) inga närståenderelationer med andra företag och organisationer. Den närståendekrets som finns utgörs endast av fysiska personer verksamma i SH Pension såsom nyckelpersoner i ledande ställning samt styrelseledamöter.

Slutlig utskiftning av kapitalet i SH Pension Fondförsäkring AB har under 2022 gjorts till SH Pension Tjänstepensionsförening och i samband med det framlade likvidatorn slutredovisning och likvidationen registrerades hos Bolagsverket.

I övrigt har inga andra transaktioner med närstående ägt rum under 2022 eller efter räkenskapsårets utgång.

Not 29. Förslag till disposition av årets resultat

Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförenings styrelse föreslår att årets resultat - **14 599 899** kronor överförs till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt nedan:

Belopp i kronor

Ingående konsolideringsfond före årets resultat		2 908 249 241
Årets resultat		
Premiebestämd traditionell försäkring	-7 639 175	
Förmånsbestämd traditionell försäkring	-791 718	
Fondförsäkring	-6 169 006	
Summa	-14 599 899	-14 599 899
Utgående konsolideringsfond		2 893 649 342

Stockholm den 20 april 2023



Harald Bengtsson
Styrelserdförande



Catrina Ingelstam
Vice ordförande



Jan Åhlander
Styrelseledamot



Jörgen Sundqvist
Styrelseledamot



Carl Lybeck
Styrelseledamot



Lena Wenehult
Styrelseledamot



Annelie Helsing
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 20 april 2023

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening organisationsnummer 802005-5631

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31. Föreningens årsredovisning ingår på sidorna 11–52 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Svensk Handel Pension Tjänstepensionsföreningens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Våra 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) artikel 11.

Grund för uttalanden

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen är värderad till 3 552 738 tkr per 31 december 2022 i föreningens balansräkning och utgör en väsentlig balanspost som baseras på en stor mängd indata, komplexa beräkningar enligt vedertagna aktuariella värderingsmodeller med tillämpning av en rad antaganden kring framtida utveckling av flera olika finansiella och icke-finansiella parametrar.

De mest centrala antagandena med högst osäkerhet som påverkar avsättningens storlek avser exempelvis framtida förväntningar om diskonteringsräntor, dödlighet, driftkostnader och skatt. Särskilda antaganden tillämpas på tjänstepensionsförsäkringar.

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

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

Våra granskningsåtgärder

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

- Utvärdera utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som vi 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 och skatt mot historiskt utfall, våra branschfarenheter och förväntad framtida utveckling för att bedöma rimligheten av redovisad livförsäkringsavsättning.
- Tillsammans med egna aktuariespécialister kritiskt utmana företagsledningens värderingsmodeller och val av antaganden samt kontrollberäkna och genomfört avstämningskontroller i vissa delar av livförsäkringsavsättningen.
- Granska om upplysningarna relaterat till livförsäkringsavsättningen är rättvisande, vederhäftiga och fullständiga.

Värdering av placeringstillgångar där noterade priser saknas (nivå 3)

Placeringstillgångarnas verkliga värden redovisas till 6 326 846 tkr per 31 december 2022 i föreningens balansräkning. Av not 2 framgår att de redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 utifrån IFRS 13 uppgår till 3 027 401 tkr, vilket avser direktägda fastigheter samt innehav i värdepapper som inte handlas på aktiva marknader.

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 med hjälp av modeller, såsom diskonterade framtida kassaflöden eller ortspriser, som i hög utsträckning bygger på icke observerbara marknadsdata. Av not 1 och 2 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av föreningens placeringstillgångar inom nivå 3 och i not 1 och 2 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.

De antaganden och modeller som används när verkligt värde på dessa placeringstillgångar fastställs är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar. Till sin natur är de behäftade med en betydande inneboende osäkerhet och vi har därför bedömt att området är av särskild betydelse i vår revision.

Våra granskningsåtgärder

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

- Granska utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som vi bedömt vara mest relevanta inom processen för värdering av noterade placeringstillgångar.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av värderingsmetoder (och eventuella justeringar som har gjorts för genomförda transaktioner fram till och med bokslutsdagen) och antaganden, exempelvis kring uppskattade framtida kassaflöden och tillämpad diskonteringsränta vid värdering.
- Utvärdera de externa värderingskällornas (tillgångsförvaltarnas) oberoende, kvalifikationer och erfarenhet.
- Granska ett urval av de väsentliga uppskattningar och bedömningar som tillämpats i beräkningarna mot externa och interna källor.
- Granska om notupplysningarna kopplat till innehaven är rättvisande och fullständiga.

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 4–9 men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi 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 den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på 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

Vårt 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 på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög

grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2022-01-01–2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som föreningens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av föreningens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma föreningens ekonomiska situation och att tillse att föreningens organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att föreningens bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om tjänstepensionsföretag, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningsstadgarna.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och

förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Deloitte AB, utsågs till Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening:s revisor av föreningsstämman 2022-05-17 och har varit föreningens revisor sedan 2019-05-14. Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening har varit ett företag av allmänt intresse sedan 1 januari 2021.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 15–19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 april 2023.

Deloitte AB

Henrik Persson

Auktoriserad revisor

Ordlista

Derivat

Ett finansiellt instrument vars värde beror på kursutvecklingen för ett annat, underliggande, instrument. Exempel på derivat är terminer och optioner.

Fondförsäkring

I en fondförsäkring förvaltas pensionskapitalet i en eller flera fonder som försäkringstagaren väljer. Storleken på pensionen bestäms av hur värdet på fonderna har utvecklats under spartiden.

Fribrev

Fribrev utfärdas på en försäkring om premiebetalningen avbryts i förtid. Fribrevet innehåller uppgift om det pensionsbelopp som tjänats in och som kommer att betalas ut när pensionsåldern uppnåtts.

Förmånsbestämd traditionell försäkring

Tjänstepensionssparande med försäkringsinslag (ej fondförsäkring), där pensionens storlek är bestämd på förhand som en viss procent av slutlönen. Storleken på arbetsgivarens inbetalda premie styrs bland annat av förmånens storlek och antal år som återstår till den anställdes pension. ITP 2 är ett exempel på en förmånsbestämd traditionell försäkring.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Indexering av pensioner

Vid varje årsskifte kan ålderspensioner räknas om. Omräkningen innebär att pensionen justeras beroende på hur inkomster och priser förändras i samhället. Omräkningen görs baserat på utvecklingen för olika index.

ITP 1

ITP 1 är en avdelning inom ITP (Industrins och handelns tilläggs pension) och är en premiebestämd avtalspension. I en premiebestämd pension bestäms värdet av den framtida pensionen av värdet på inbetalda pensionspremier och avkastningen på dessa under spartiden.

ITP 2

ITP 2 är en avdelning inom ITP och är i första hand en förmånsbestämd avtalspension, men där även en premiebestämd del, ITPK, ingår. I en förmånsbestämd pension bestäms pensionen på förhand som en viss procent av slutlönen.

Kapitalbas

Kapitalbasen utgörs av föreningens eget kapital, minskat med immateriella tillgångar.

Kollektiv konsolideringsnivå

Föreningens kollektiva konsolideringsnivå är ett mått på värdet av föreningens samlade tillgångar i förhållande till de tillgångar som föreningen har fördelat ut på försäkringsavtalen.

Kollektivt konsolideringskapital

Kollektivt konsolideringskapital är skillnaden mellan föreningens samlade tillgångar till verkligt värde och de tillgångar som föreningen har fördelat ut på försäkringsavtalen.

Pensionstillägg

Varje år beslutar SH Pensions styrelse, om så bedöms motiverat, om en uppräknings av de pensioner som är under utbetalning. Denna uppräknings kan syfta till att kompensera pensionären för inflationen (indexering).

Placeringsstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplacering, till exempel räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter och som förväntas ge en avkastning.

Premiebestämd traditionell försäkring

Ett sparande i pensionsförsäkring där storleken på den inbetalda premien är bestämd på förhand som en viss procent av en lön eller som ett visst belopp och som förvaltas i traditionell förvaltning. Framtida pensionsbeloppet styrs bland annat av summan inbetalda premier, försäkringsgivarens garantivillkor och konsolideringspolicy samt eventuellt återbäring.

Riskkänsligt kapitalkrav

Det riskkänsliga kapitalkravet utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

RKK-kvot

Visar förhållandet mellan kapitalbas och riskkänsligt kapitalkrav.

Totalavkastning

Placeringsavkastning, justerad för kassaflöden, uttryckt i procent enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

Traditionell förvaltning

Traditionell förvaltning är en förvaltningsform där försäkringsgivaren bestämmer hur pengarna ska placeras och som ger en garanterad värdetillväxt samt möjlighet till återbäring.

Återbäring

Det överskott som betalas ut från en traditionellt förvaltd försäkring, utöver det garanterade pensionsbeloppet, om tillräcklig avkastning uppnåtts.





