



Årsredovisning 2006

→ **INNEHÅLL**

4 VD har ordet 5 Förvaltningsberättelse 10 Resultaträkning 11 Balansräkning 13 Redovisningsprinciper 14 Noter  
23 Revisionsberättelse 24 Styrelse 25 Ordlista 27 Kontakta oss



## PP Pension i korthet

I år är det 125 år sedan Publicistklubben bildade PP Pension under namnet Svenska Publicisters understödsförening. 1882 var det industrialismen och inflyttningen till städerna som gjorde att det uppstod ett behov av att försäkra sig mot arbetsoförmåga. Idag är situationen lite annorlunda men behovet av en bra pension är lika stort idag som då.

Vi är pensionsbolaget för dig som arbetar inom eller med media och information. Förutom förvaltning av den kollektiva tjänstepensionen ITP, erbjuder vi också individuella tjänstepensioner och privat pensionssparande.

PP Pension har 41 anställda (inklusive dotterbolag), 8 miljarder i förvaltad kapital, cirka 26 000 försäkrade och 310 kundföretag.



*”Vi är till för att du ska kunna leva nu och ändå vara trygg i att du får en bra pension.”*

## Lev nu!

Det låter ansvarslöst – kan vi som pensionsrådgivare ha den inställningen? Ja, vår ambition är att förenkla dessa svåra och ofta tråkiga frågor och så långt som möjligt ta hand om dem så att du slipper. Du kan istället koncentrera dig på att leva nu.

Valfrihet kallas det när vi får välja elbolag, telefonleverantör, binda eller inte binda elpris och räntor, vilka fonder vi skall sätta våra PPM-pengar i med mera. Jag tycker att det skapar frustration. För att det skall råda valfrihet skall alternativen vara möjliga att jämföra. Det gäller tyvärr mycket sällan. Att binda elpriset eller inte är avhängigt bland annat nederbörden de närmaste åren, hur fulla vattenmagasinen är etc.

Vem kan göra ett kvalificerat val? Vem kan avgöra vilken PPM-fond som är bäst? Det troliga är att den som har råd att ta risk vinner. På samma sätt, hur skall du placera dina pensionspremier för att få en bra pension? Det är lätt att få intrycket av att samtliga bolag i branschen har bäst avkastning. Men det stämmer inte.

Under de senaste 3, 5 och 10 åren har vi, enligt officiella siffror från Finansinspektionen, haft högst avkastning av alla i branschen. På 10 år har vi haft 10,3 procent i värdeökning varje år i genomsnitt medan försäkringsbranschens genomsnittliga avkastning varit 8,4 procent.

Det leder i slutändan till stora skillnader i pension. Anledningen till att vi lyckas bättre än våra konkurrenter tror jag bland annat bottnar i att vi har ett enda mycket klart uppdrag – att ge dig och våra övriga 26 000 medlemmar en så hög och trygg pension som möjligt. Vi behöver inte ta hänsyn till något annat än att skapa bra avkastning på pensionskapitalet och ge kvalificerad rådgivning till dig som kund. Med andra ord, vi är till för att du ska kunna leva nu och ändå vara trygg i att du får en bra pension.

Tomas Lindstrand, VD  
tomas.lindstrand@pppension.se

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för PP Pension Försäkringsförening (PP Pension) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2006, föreningens 125:e verksamhetsår. PP Pension erbjuder tjänstepensioner i form av ITP och individuella pensioner samt privat pensionssparande. Försäkringsrörelsens verksamhet redovisas därför uppdelad på Kollektiv försäkring – ITP och Individuella försäkringar – traditionell försäkring. PP Pension erbjuder sedan 2005 även fondförsäkringar via det helägda dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB.

### → HÄNDELSER 2006

#### Nytt ITP-avtal

Under våren 2006 träffade Svenskt Näringsliv (SN) och Förhandlings- och samverkansrådet PTK (PTK) en uppgörelse om ett nytt ITP-avtal. Avtalet innebär att man ändrar ITP-pensionen från förmånsbestämd till premiebestämd. De nya reglerna gäller för alla födda 1979 och senare. För övriga gäller fortsatt den förmånsbestämda pensionsformen. Parterna inom Tidningsutgivarnas avtalsområde har för avsikt att följa avtalet mellan SN/PTK men har i avvaktan på regeltolkningar valt att prolongera nuvarande avtal till 2007-07-01.

PP Pension valde att delta i den upphandling av pensionsbolag till det nya avtalet mellan SN/PTK som skedde under 2006 och startade en process att omvandla PP Pension till ömsesidigt bolag. Trots våra mycket goda resultat och erkänt goda kunskaper, fick vi inte delta i upphandlingen med motiveringen att PP Pension inte var ömsesidigt bolag när upphandlingen inleddes.

#### Tjänstepensionsdirektivet

Den 1 januari infördes i Sverige Tjänstepensionsdirektivet som baseras på ett EU-direktiv. Viktiga delar i direktivet är bland annat att de försäkringstekniska åtagandena skall värderas enligt aktsamhetsprincipen och inte som tidigare med betydande säkerhetsmarginal. Åtagandet värderas löpande med hänsyn till utvecklingen av marknadsräntan på 10-åriga statsobligationer och en så kallad swapränta. Konsekvensen av detta var initialt att åtagandet minskade jämfört med tidigare och att det påverkas löpande av ränteförändringarna. Vid stigande ränta minskar skulden och motsatsen sker vid fallande ränta. Svängningarna kan bli mycket stora och ställer krav på ökad matchning av tillgångarna till skuldens utseende

för att begränsa dessa svängningar. Finansinspektionen införde den så kallade "Trafikljusmodellen" som är ett tillsynsverktyg för att mäta försäkringsföretagens exponering mot olika risker. Det som varit den stora frågan under året har varit vilken ränta försäkringsföretagen ska använda vid beräkning av Försäkringstekniska avsättningar. I december bestämde Finansinspektionen att ett genomsnitt av statsobligationsräntan och swapräntan ska användas. PP Pension klarar testet i "Trafikljusmodellen" med god marginal.

#### Outsourcing av fastighetsförvaltning

Med hänsyn till nytt ITP-avtal och vilka möjligheter det ger har PP Pension valt att lägga all kraft på kärnverksamheten, pensions- och kapitalförvaltning. Efter att ha bedrivit egen fastighetsförvaltning i 20 år har PP Pension nu beslutat att outsourca den löpande administrativa och tekniska förvaltningen samt fastighetsskötseln.

### → FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsrörelsens premieinkomst ökade under 2006 till 351,4 miljoner kronor (296,3). Då ingår premiefrielse för sjukpension medan premierabatten är avdragen. Löpande premier ökade till 305,9 miljoner kronor (272,3) och engångspremierna ökade till 61,8 miljoner kronor (28,1), före avdrag för rabatter.

#### Kollektiv försäkring – ITP

Antalet ITP-försäkrade har ökat under året. Vid årets slut var antalet försäkrade 25 763 (25 030) och antalet anslutna företag 310 (319). Det minskade antalet företagskunder beror på sammanslagningar av företag.

Premieinkomsten uppgick under 2006 till 302,0 miljoner kronor (253,3). Då är engångsavgifter och premiefrielse vid sjukpension inräknade samt premierabatten

på 29,8 miljoner kronor (18,3) avdragen. Premierabatten för 2006 var 15 procent på samtliga premier exklusive riskpremier (premier för bland annat sjukpension). Värdesäkringsavgiften var 0,4 procent av lönesumman.

Försäkringsersättningar uppgick till 166,2 miljoner kronor (159,5) varav 149,0 miljoner kronor (141,6) var utbetalda grundpensioner. Dessutom har 36,2 miljoner kronor (37,1) betalats ut som pensionstillägg inklusive PP Bonus. Värdesäkring av utgående pensioner har under lång tid baserats på förändringen av konsumentprisindex (KPI) mellan åren. Förändringen av KPI mellan september 2004 och september 2005 blev 0,61 procent. Utgående pensioner för 2006 höjdes därigenom med 0,61 procent (0,54).

Kapitalvärdet av de från och med 2007 utgående pensionstilläggen har beräknats enligt föreningens premiereservgrunder och uppgick till 308,7 miljoner kronor (324,0) vid 2006 års utgång. Värdet av återbärings- och värdesäkringsfonden samt fonden för realiserad vinst utgjorde vid samma tidpunkt 1 473,6 miljoner kronor (1 340,4). Dessa fonder utgör en garanti för föreningens fortsatta förmåga att värdesäkra utgående pensioner och ge det extra pensionstillägget PP Bonus.

#### **Individuell livförsäkring – traditionell försäkring**

Försäljningen av individuella försäkringar fortsatte att öka under 2006. Detta innefattar såväl tjänste- som privata pensionsförsäkringar till våra medlemmar. Antalet försäkringar uppgick vid utgången av 2006 till 1 876 stycken (1 697). Premieinkomsten uppgick under 2006 till 49,4 miljoner kronor (43,0) inklusive engångsavgifter som ökade till 24,0 miljoner kronor (18,7).

Försäkringsersättningar uppgick till 9,4 miljoner kronor (7,1).

#### **Fondförsäkringar**

Fondförsäkringar erbjuds, sedan 2005, via dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB. Antalet försäkringar uppgick vid utgången av 2006 till 261 stycken och premieinkomsten var 3,4 miljoner kronor.

#### **→ KAPITALFÖRVALTNINGEN**

Syftet med kapitalförvaltningen är att skapa en långsiktig stabil värdetillväxt för att därigenom kunna värdesäkra de pensionsåtaganden som föreningen har iklätt sig. Ambitionen är också att över tiden skapa en långsiktigt stabil och hög avkastning så att företagets premier kan rabatteras och att försäkringstagarna skall få en hög stabil avkastning på sitt pensionssparande.

Tjänstepensionsdirektivet som infördes 2006 har inneburit nya förutsättningar för kapitalförvaltningen. Den realistiska värderingen av skulden har fört med sig ett behov av att matcha löptiden mellan skulder och tillgångar. PP Pension hanterar denna risk löpande med portföljskydd vilket också i sin tur direkt påverkar avkastningen på tillgångarna. Detta innebär att avkastningen på tillgångarna kontinuerligt ska ses i ljuset av utvecklingen på skuldsidan, föreningens åtaganden. För att få en rättvisande bild av förvaltningen ska fokus inte enbart vara på kapitalavkastningen utan även på det totala resultatet i föreningen.

Målsättningen på tillgångssidan är att uppnå en avkastning som långsiktigt överstiger inflationen med 5 procentenheter per år. För att uppnå detta mål tillämpas en väl avvägd fördelning mellan risk och förväntad avkastning för respektive placeringsinstrument som är tillgängliga för kapitalförvaltningen. Under 2006 uppgick den sammanlagda avkastningen på tillgångarna till 9,5 procent (17,4). Föreningen klarade således sitt mål med god marginal även under 2006. PP Pension har haft en framgångsrik förvaltning av kapitalet under många år och varit en av de mest framgångsrika pensionsbolagen inom detta område.

Följden av den höga avkastningen är att ITP-pensionärerna får extra pension under de första tio åren (PP Bonus), att pensionsspararna har fått marknadens högsta återbäringsränta och att företagen fått rabatt på premien för de anställdas pensioner.

Tillgångarna förvaltas genom placeringar i olika slags värdepapper såsom svenska och utländska aktier, räntebärande instrument, direktägda fastigheter och hedgefonder. Valutaterminer användes under året för att reducera riskerna i placeringarna. Värdet på ej bokförda valutaterminer var 9,5 miljoner kronor (0,6). Kapitalförvaltningen gav totalt ett resultat på 660,3 miljoner kronor (1 072,9).

#### **Värdepapper**

Översynen av förvaltare av europeiska aktier har resulterat i att Acadian Asset Management har anlåtats som förvaltare istället för Goldman Sachs. I syfte att uppnå en bättre diversifiering har investeringar också gjorts i Hedgefonder. Utvalda förvaltare är Brummer & Partners, Catella Kapitalförvaltning och Prior & Nilsson Kapitalförvaltning AB. Förvaltargruppen för räntebärande instrument har reducerats med Handelsbanken Kapitalförvaltning. Placeringar i värdepapper har givit räntor och utdelningar på 36,4 miljoner kronor (48,6) och rea-

## KAPITALAVKASTNINGSTABELL 2006

	INGÅENDE MARKNADSVÄRDE		NETTO- PLACERING	VÄRDE- FÖRÄNDRING		UTGÅENDE MARKNADSVÄRDE		DIREKT- AVKASTNING		TOTAL- AVKASTNING		GENOMSnitt 5 ÅR DIREKT- TOTAL- AVKAST. AVKAST.	
	KKR	%	KKR	KKR	%	KKR	%	KKR	%	KKR	%	%	%
<b>RÄNTEBÄRANDE</b>													
EXKL DIREKTLÅN	2 522 129	33,3	-275 657	-14 598	-0,6	2 231 874	27,0	6 154	0,3	-8 444	-0,4	2,5	4,1
AKTIER	2 908 983	38,4	546 272	211 317	6,8	3 666 572	44,3	172 359	5,6	383 676	12,4	1,4	6,7
FASTIGHETER	2 147 962	28,2	-29 442	250 875	12,0	2 369 395	28,7	71 574	3,4	322 449	15,4	4,1	12,8
UPPLÅNING FÖR PLACERINGAR	-329 815		1 742			-328 073		-10 249		-10 249			
<b>SUMMA</b>													
PLACERINGAR	7 249 259		242 915	447 594	6,2	7 939 768		239 838	3,3	687 432	9,5	2,7	7,9

I kapitalavkastningstabellen behandlas börsobligationernas marknadsvärde som aktier då avkastningen från dessa är aktierelaterad.

liserade/orealiserade vinster/förluster på 328,7 miljoner kronor (675,3). Vid utgången av år 2006 var 3 140,0 miljoner kronor (3 153,6) placerat i räntebärande instrument, inklusive likvida medel. Placeringen i börsaktier och andelar uppgick vid samma tidpunkt till 2 739,0 miljoner kronor (2 277,3). Därutöver fanns räntepositioner i så kallade swaptioner motsvarande 4 000 miljoner kronor.

### Fastigheter

Driftsnettot för fastigheterna efter finansiella poster var 54,5 miljoner kronor (56,3). Marknadsvärdet bedöms vara 2 382 miljoner kronor (2 164). Värdering av fastighetsbeståndet har skett genom extern värdering av fastigheterna. Totalavkastningen (värdeförändring och direktavkastning exklusive upplåning) uppgick till 15,4 procent. Under 2006 avyttrades ett hyreshus i Stockholm för en köpeskilling om 40 miljoner kronor.

Fastighetsbeståndet omfattar numera cirka 135 000 kvadratmeter uthyrningsbar yta, varav 84 procent är placerade i Stockholmsområdet och 16 procent i Malmöområdet. Fastigheterna är belånade till 14 procent (15) av marknadsvärdet.

### → SOLVENS OCH KONSOLIDERING

Vid utgången av 2006 uppgick kapitalbasen till 3 055,9 miljoner kronor och den erforderliga solvensmarginalen till 202,9 miljoner kronor. Detta gav föreningen en solvenskvot på 15. Den kollektiva konsolideringsnivån för

det totala beståndet av försäkringar uppgick vid utgången av 2006 till 140 procent. Med kollektiv konsolideringsnivå uttryckt i procent avses kvoten mellan fördelningsbara tillgångsvärden och fördelade tillgångsvärden multiplicerad med 100. För försäkringar beräknade med pensionstilläggsmetoden uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 141 procent. För försäkringar beräknade med retrospektivreservmetoden uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 112 procent. Riktvärdet för denna är 110 procent med möjlighet att variera inom intervallet 100 procent till 120 procent.

### → TJÄNSTEPENSIONSDIREKTIVET

Den 1 januari 2006 infördes det nya regler för tjänstepensionsinstitut i den svenska lagstiftningen. Vid samma tidpunkt infördes även Finansinspektionen ett antal nya föreskrifter. Dessa nya bestämmelser är resultat av det tjänstepensionsdirektiv som antogs av EU i juni 2003.

Från att tidigare haft en fast ränta vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna har dessa nu istället beräknats med hjälp av marknadsräntan. Denna förändring av beräkningsprincipen sänker de försäkringstekniska avsättningarna momentant med 639,9 miljoner kronor som inte påverkar föreningens resultat utan tas direkt mot återbäringsfonderna.

I Finansinspektionens trafikljusmodell testas försäkringsgivarens finansiella styrka och risktagande. PP Pension har klarat dessa tester med goda marginaler.

**→ ADMINISTRATION**

De sammanlagda driftskostnaderna uppgick under 2006 till 43,3 miljoner kronor (41,2). I kostnaderna för 2006 ingår omstruktureringskostnader i samband med outsourcing av fastighetsförvaltningen i Malmö. Kostnaderna var oförändrade mellan åren om denna kostnad exkluderas.

Försäkringsrörelsens driftskostnader uppgick till 18,3 miljoner kronor (18,2).

**→ HELÄGDA BOLAG**

Fondförsäkringar förmedlas från PP Pension Fondförsäkring AB. Verksamheten startades i juli 2005. PP Pension har investerat 40 miljoner kronor i aktiekapital och överkursfond, vilket redovisas i balansräkningen under "Aktier i koncernföretag".

PP Pension Fondförsäkring AB placerar överskottet av det egna kapitalet i moderbolaget (30 miljoner kronor) att förvalta och ge en avkastning motsvarande PP Pensions totalavkastning. Dessa medel redovisas i balansräkningen under "Skuld till dotterbolag".

PP Pension och PP Pension Fondförsäkring AB har bildat en momsgrupp vilket gör det möjligt att fakturera mellan bolagen utan moms. PP Pension Fondförsäkring AB har ingen anställd personal utan alla som arbetar åt PP Pension Fondförsäkring AB är anställda i PP Pension och kostnaderna faktureras mellan bolagen.

Premieinkomster för PP Pension Fondförsäkring AB uppgick under 2006 till 3,4 miljoner kronor och årets resultat blev -1,3 miljoner kronor.

Fastighetsförvaltning i egen regi är momsbelagd (till skillnad från försäkringsverksamhet). Därför är det av administrativa skäl enklast att bedriva fastighetsförvaltning i särskilda bolag. Föreningen har ett förvaltningsbolag, Pressens Förvaltnings AB.

Under 2007 kommer en verksamhetsöverföring att ske till externt förvaltningsbolag och ingen verksamhet kommer därefter att bedrivas i Pressens Förvaltnings AB.

Därutöver äger föreningen Fastighets AB Stor Göten, som inte längre bedriver någon verksamhet. Beroende på dotterbolagens jämförelsevis obetydliga verksamhet under året upprättas ej någon koncernredovisning.

**→ PERSONAL**

Under 2006 hade PP Pension i medeltal 36 heltidsanställda, inklusive dotterbolag. Kollektivavtal gäller för bolagen och jämställdhetsarbete och systematiskt arbetsmiljöarbete genomförs regelbundet.

**→ RISK OCH KÄNSLIGHETSANALYS**

En försäkringsverksamhet påverkas av ett antal olika omvärldsfaktorer som kan påverka resultatet i föreningen. Dessa kan kontrolleras i varierande omfattning.

**Försäkringsrisker**

Den stora risken inom detta område ligger i att föreningen inte kan fullgöra de garanterade försäkringsåtagandena. Denna risk minimeras genom de säkerhetsmarginaler som föreningen har i konsolideringspolicyn samt att föreningen följer Finansinspektionens "trafikljusmodell". Föreningen och föreningens aktuarie följer och analyserar försäkringsrisken löpande.

**Valutarisker**

Med valutarisker avses den påverkan som valutaförändringar får på de placeringstillgångar som är placerade i utländsk valuta. Då en stor del av föreningens aktier och andelar är placerade i annan valuta ser föreningen ständigt över och analyserar riskerna och reducerar exponeringen med valutaterminer.

**Ränterisk**

Med ränterisk menas risken att marknadsvärdet på räntebärande placeringar sjunker då marknadsräntan stiger. Med hänsyn till att marknadsränta används vid beräkning av den försäkringstekniska skulden finns en betydande ränterisk även på skuldsidan. Skillnaden i löptid (duration) mellan tillgångar och skulder avgör hur stor ränterisken är. Vi använder derivat för att förlänga durationen på tillgångarna och därmed reducerar vi risken på skuldsidan. (Se mer under Kapitalförvaltning).

**Kreditrisk**

Med kreditrisk menas att motparten inte kan fullgöra sina betalningar, vilket skulle leda till kreditförluster. Placeringar i obligationer sker i stats- och bostadsobligationer samt realränteobligationer.

**Känslighetsanalys**

Känslighetsanalysen visar hur förändringar i omvärldsfaktorer påverkar föreningens placeringskapital och konsolideringskapital, se tabell till höger. Effekterna på räntebärande placeringar (inklusive derivat) beräknas efter en räntehöjning med 1 procentenhet. Förändringen på aktier och andelar beräknas efter en kursnedgång med 10 procent. Fastigheternas förändring beräknas med ett höjt direktavkastningskrav om 1 procentenhet och valutaförändringen med en valutaförsämring om 10 procent.

## KÄNSLIGHETSANALYS

TILLGÅNGAR/VALUTA	Förändring av kollektivt konsolideringskapital (kkkr)	Förändring av kollektiv konsolideringsnivå (procent)
Räntebärande	-311 031	-5,83
Aktier och andelar	-316 617	-6,86
Fastigheter	-756 192	-14,18
Valutaförändring	-205 420	-3,85

## FEMÅRSÖVERSIKT

	2006	2005	2004	2003	2002
<b>Resultat, MSEK</b>					
Premieinkomst	351,4	296,3	283,1	253,9	226,1
Kapitalavkastning, netto	660,3	1 072,9	483,0	487,7	-318,2
Försäkringsersättningar	-175,6	-166,6	-159,9	-147,8	-138,8
Årets resultat	792,7	555,6	287,8	129,5	-590,4
<b>Ekonomisk ställning, MSEK</b>					
Placeringsstillgångar	7 939,7	7 249,3	6 250,0	5 778,6	5 367,1
Försäkringstekniska avsättningar	4 834,6	5 484,1	4 895,4	4 629,4	3 820,8
Kollektivt konsolideringskapital *	2 132,1	1 824,8	1 181,0	1 026,8	615,1
Kapitalbas	3 055,9	1 721,7	1 292,9	1 062,3	1 494,6
Erforderlig solvensmarginal	203,0	228,3	203,3	191,4	159,2
<b>Nyckeltal, %</b>					
Förvaltningskostnadsprocent	0,23	0,25	0,25	0,25	0,24
Direktavkastning	3,3	1,5	2,3	3,0	3,2
Totalavkastning	9,5	17,4	8,7	9,6	-5,5
Kollektiv konsolideringsnivå	140	137	125	123	114

\*Med kollektivt konsolideringskapital avses skillnaden mellan tillgångarnas verkliga värde och föreningens totala åtagande. (Se under Solvens och Konsolidering sidan 7).

## DISPOSITION AV RESULTAT

Styrelsen föreslår att årets resultat om 792 749 457 kronor efter avsättning till Fond för realiserade vinster om 362 178 356 kronor, summa 430 571 101 kronor, disponeras enligt följande:

Återbäringsfond I (ITP)	402 275 963
Återbäringsfond II (Individuell försäkring)	28 295 138

**Summa (kr)** **430 571 101**

RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (KKR)	Not	2006	2005
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>			
Premieinkomst	1	351 442	296 275
Kapitalavkastning, intäkter	2	309 329	433 519
Orealiserade vinster	3	414 944	760 465
Försäkringsersättningar	4	-175 634	-166 638
Förändring av livförsäkringsavsättning	5	9 617	-588 771
Driftskostnader	6	-18 279	-18 233
Kapitalavkastning, kostnader	7	-10 238	-54 760
Orealiserade förluster	8	-53 765	-66 291
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>827 416</b>	<b>595 566</b>
<b>Icke teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>			
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>827 416</b>	<b>595 566</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>827 416</b>	<b>595 566</b>
Skatt *		-34 667	-39 929
<b>Årets resultat</b>		<b>792 749</b>	<b>555 637</b>

\* Årets skatt består av avkastningsskatt

RESULTATANALYS PER RÖRELSEGREN (KKR)	Totalt	Kollektiv	Individuell
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>			
Premieinkomst	351 442	302 010	49 432
Kapitalavkastning, intäkter	309 329	296 944	12 385
Orealiserade vinster	414 944	398 331	16 613
Försäkringsersättningar	-175 634	-166 225	-9 409
Förändring av livförsäkringsavsättning	9 617	41 388	-31 771
Driftskostnader	-18 279	-13 073	-5 206
Kapitalavkastning, kostnader	-10 238	-9 828	-410
Orealiserade förluster	-53 765	-51 612	-2 153
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>827 416</b>	<b>797 935</b>	<b>29 481</b>
<b>Icke teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>			
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>827 416</b>	<b>797 935</b>	<b>29 481</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>827 416</b>	<b>797 935</b>	<b>29 481</b>
Skatt	-34 667	-33 481	-1 186
<b>Årets resultat</b>	<b>792 749</b>	<b>764 454</b>	<b>28 295</b>

BALANSRÄKNING (KKR)	Not	2006	2005
<b>Placeringstillgångar</b>			
Byggnader och mark	9	2 382 419	2 163 800
Aktier och andelar	10	2 585 761	2 147 013
Hedgefonder och derivat	10	563 226	130 242
Aktier i koncernföretag	11	40 879	40 879
Räntebärande placeringar	12	2 650 117	3 007 906
<b>Summa placeringstillgångar</b>		<b>8 222 402</b>	<b>7 489 840</b>
<b>Fordringar</b>			
Premiefordringar		3 722	2 177
Hysesfordringar		33	18
Fordringar hos dotterbolag		0	6 749
Övriga finansiella tillgångar		8 175	3 657
<b>Summa fordringar</b>		<b>11 930</b>	<b>12 601</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	13	1 125	1 545
Likvida medel		88 942	145 644
<b>Summa andra tillgångar</b>		<b>90 067</b>	<b>147 189</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		9 920	14 506
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		880	1 016
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		<b>10 800</b>	<b>15 522</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>8 335 199</b>	<b>7 665 152</b>

BALANSRÄKNING (KKR)	Not	2006	2005
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	14		
Andra fonder			
Fond för orealiserade vinster	15	2 362 847	2 000 669
Övriga fonder	16	262 481	-299 935
Övriga medel		-362 178	-534 074
Årets resultat		792 749	555 637
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 055 899</b>	<b>1 722 297</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	5	4 834 591	5 484 134
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>		<b>4 834 591</b>	<b>5 484 134</b>
<b>Avsättning för andra risker och kostnader</b>			
Skatter		3 710	3 571
<b>Summa avsättning för andra risker och kostnader</b>		<b>3 710</b>	<b>3 571</b>
<b>Skulder</b>			
Leverantörsskulder		7 415	5 673
Inteckningslån i placeringsfastigheter		328 073	329 815
Skuld till dotterbolag		30 537	30 651
Övriga skulder		56 776	71 724
<b>Summa skulder</b>		<b>422 801</b>	<b>437 863</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 198	17 287
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>18 198</b>	<b>17 287</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>8 335 199</b>	<b>7 665 152</b>
<b>Ställda panter och ansvarsförbindelser</b>			
Pantbrev i placeringsfastigheter		333 561	343 833
Ansvarsförbindelse Svenska Tidningsutgivareföreningen		408	330

# Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2003:13).

## → PLACERINGSTILLGÅNGAR

### Byggnader och mark

Byggnader och mark redovisas till verkligt värde. Samtliga fastigheter värderas av extern värderare årligen och individuellt med tillämpning av ortsprismetoden, kompletterat med en marknadsanpassad avkastningskalkyl.

### Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. För noterade aktier och andelar på en auktoriserad börs används den senaste betalkursen på balansdagen i lokal valuta. Onoterade aktier värderas till anskaffningsvärde.

### Hedgefonder och derivat

Hedgefonder och aktieindexderivat värderas till verkligt värde. Valutaterminer upptas inte i balansräkningen.

### Räntebärande placeringar

Räntebärande placeringar värderas till verkligt värde. Värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen och utgör för Aktier och andelar samt Byggnader och mark skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. För räntebärande placeringar beräknas det orealiserade resultatet som skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

Orealiserade vinster på placeringstillgångarna per balansdagen redovisas i Fond för realiserade vinster under Andra fonder inom Eget kapital. Fond för orealiserade vinster består av skillnaden mellan det totala anskaffningsvärdet och det totala verkliga värdet för respektive tillgångspost. Avsättning till eller upplösning från Fond för realiserade vinster redovisas direkt över balansräkningen som en justering mot Övriga medel.

## → MATERIELLA TILLGÅNGAR

Materiella tillgångar värderas till anskaffningskostnad med avdrag för planliga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

## → FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

De försäkringstekniska avsättningarna utgör skillnaden mellan kapitalvärdet av föreningens framtida utgifter för löpande försäkringar och kapitalvärdet av de avgifter som föreningen kan ha att ytterligare uppbära för dessa försäkringar. För de kollektiva försäkringarna är avsättningarna beräknade utifrån ett antagande om de försäkrades livslängd som anges i Finansinspektionens författningssamling FFFS 2001:13. För de individuella försäkringarna är avsättningarna beräknade utifrån ett antagande om de försäkrades livslängd som tillämpas av de flesta livbolagen (M90). Samtliga försäkringar är beräknade med den ränta som följer av det tredje kapitlet i FFFS 2006:19. För 2005 beräknades samtliga försäkringar med den maximiräntesats som följer av FFFS 2005:23. Se årsredovisningen som avser 2005 för en mer detaljerad beskrivning. Det säkerhetstilllägg om 5 procent av de försäkringstekniska avsättningarna som tidigare har funnits inom Övriga fonder har tagits bort som en följd av förändrad lagstiftning.

## → PREMIEINKOMST

Premieinkomster hänförliga till Kollektiv försäkring redovisas enligt faktureringsprincipen och premieinkomster hänförliga till Individuell försäkring redovisas enligt kontantprincipen.

## → DRIFTSKOSTNADER

Driftskostnader i försäkringsrörelsen redovisas som driftskostnader i Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen. Driftskostnader som hänförs till kapitalförvaltningen redovisas inom Driftsnetto Byggnader och mark samt Kapitalavkastning, kostnader.

## → SKATT

Skatt består av avkastningsskatt.

## → FORDRINGAR

Fordringar är redovisade med de belopp till vilka de beräknas inflyta.

## → IFRS

Från och med den 1 januari 2007 kommer PP Pension att tillämpa lagbegränsad IFRS. Det innebär en övergång till de av EU antagna International Financial Reporting Standards men inom ramen för svensk lag. Jämförelsesiffror kommer att omräknas från och med 1 januari

2006. Redovisning av finansiella instrument (IAS 39) och klassificering av försäkringsavtal (IFRS 4) har bedömts vara områden som kommer att påverka PP Pensions redovisning enligt IFRS i jämförelse med nuvarande redovisningsprinciper.

## Noter

### NOT 1 PREMIEINKOMST (KKR)

	2006	2005
<b>Kollektiv</b>		
Löpande	280 524	247 909
Engångsavgifter	37 790	9 398
Premiebefrielse vid sjukpension	13 467	14 249
Rabatter	-29 771	-18 300
<b>Summa kollektiv</b>	<b>302 010</b>	<b>253 256</b>
<b>Individuell</b>		
Löpande	25 416	24 343
Engångsavgifter	24 016	18 676
<b>Summa individuell</b>	<b>49 432</b>	<b>43 019</b>
<b>Summa</b>	<b>351 442</b>	<b>296 275</b>

### NOT 2 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER (KKR)

	2006	2005
Direktlån	44	5 990
Ränteintäkt obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 534	31 226
Övriga ränteintäkter	2 968	3 355
Utdelning aktier och andelar	21 866	13 959
Driftsnetto Byggnader och mark	54 502	56 315
Hyresintäkter	137 490	137 581
Fastighetskostnader	-82 988	-81 266
<b>Realisationsvinster</b>		
Aktier och andelar	120 718	189 932
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30 777	118 989
Byggnader och mark	37 145	13 753
Valuta	29 775	-
<b>Summa</b>	<b>309 329</b>	<b>433 519</b>

<b>NOT 3 OREALISERADE VINSTER (KKR)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Byggnader och mark	213 720	283 275
Aktier och andelar	201 224	477 190
<b>Summa</b>	<b>414 944</b>	<b>760 465</b>

<b>NOT 4 FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR (KKR)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Kollektiv</b>		
Utbetalda grundpensioner	-148 974	-141 609
Premiefrielse vid sjukpension	-13 467	-14 249
Övriga försäkringskostnader	-3 784	-3 668
Pensionstillägg	-36 240	-37 087
Uttag ur återbäringsfond	36 240	37 087
<b>Summa kollektiv</b>	<b>-166 225</b>	<b>-159 526</b>
<b>Individuell</b>		
Utbetalda grundpensioner	-8 654	-6 696
Övriga försäkringskostnader	-755	-416
<b>Summa individuell</b>	<b>-9 409</b>	<b>-7 112</b>
<b>Summa</b>	<b>-175 634</b>	<b>-166 638</b>

<b>NOT 5 FÖRÄNDRING AV LIVFÖRSÄKRINGS-AVSÄTTNING (KKR)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Kollektiv</b>		
Ingående premiereserv	4 720 047	4 781 233
Utgående premiereserv	4 678 659	5 330 595
	<b>-41 388</b>	<b>549 362</b>
<b>Individuell</b>		
Ingående premiereserv	124 161	114 130
Utgående premiereserv	155 932	153 539
	<b>31 771</b>	<b>39 409</b>
<b>Summa</b>	<b>-9 617</b>	<b>588 771</b>

Premiereserven utgör skillnaden mellan kapitalvärdet av föreningens framtida utgifter för löpande försäkringar och kapitalvärdet av de avgifter som föreningen kan ha att ytterligare uppbära för dessa försäkringar. Mellanskillnaden mellan utgående balans 2005 och ingående balans 2006 motsvaras av ändrad princip till marknadsränta. Ingående balans 2005 har ej omräknats då värdet av den information en sådan omräkning ger inte står i rimlig proportion till kostnaderna för att ta fram informationen. Se mer under "Tjänstepensionsdirektivet" i Förvaltningsberättelsen.

<b>NOT 6 DRIFTSKOSTNADER (KKR)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Personalkostnader	-27 775	-25 496
Lokalkostnader	-3 391	-4 112
Datakostnader	-1 292	-1 164
Övriga kostnader	-10 230	-9 424
Avskrivningar	-625	-992
<b>Totala driftskostnader föreningen</b>	<b>-43 313</b>	<b>-41 188</b>
Direktlån	0	966
Fastighetsförvaltning	17 218	15 199
Värdepapper	6 916	6 340
Kostnader fakturerade PP Pension Fondförsäkring AB	900	450
<b>Summa försäkringsrörelsens driftskostnad</b>	<b>-18 279</b>	<b>-18 233</b>
<b>Medelantalet årsanställda</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Försäkringsrörelsen	9,2	10,1
Kapitalförvaltning inklusive fastighetsförvaltning	9,6	10,0
Ekonomi, Administration och IT	9,0	7,9
<b>Totalt</b>	<b>27,8</b>	<b>28,0</b>
I Kapitalförvaltning ingår fastighetsförvaltning med 7,6 årsanställda (7,9). Av de totalt 27,8 anställda var 14,2 män (14,0).		
<b>Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen (12-31)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Kvinnor:		
Styrelseledamöter	3,0	3,0
Män:		
Styrelseledamöter	7,0	7,0
VD	1,0	1,0
<b>Löner, andra ersättningar och sociala avgifter (kkkr).</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Löner och andra ersättningar	16 569	16 073
varav styrelse	855	676
varav VD	1 932	1 799
Sociala avgifter	10 106	8 172
varav pensionskostnader	4 814	2 995
därav till VD	1 445	1 196

Verkställande direktör har rätt till pension från 60 år. Vid uppsägning från föreningens sida äger verkställande direktör rätt till ett avgångsvederlag motsvarande högst två årslöner.

**FORTSÄTTNING FÖLJER PÅ NÄSTA SIDA**

**FORTSÄTTNING NOT 6**

**DRIFTSKOSTNADER (KKR)**

**Upplysning om sjukfrånvaro**

Redovisas ej på grund av undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgifter inte skall lämnas om antalet anställda i gruppen är högst tio eller om uppgiften kan hänföras till enskild individ. Med grupp avses både kön och ålderskategori.

<b>Arvoden och kostnadsersättningar</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Deloitte AB: Revisionsuppdrag	258	272
Andra uppdrag	112	164
Ernst & Young: Revisionsuppdrag	45	44

**NOT 7 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER (KKR)** **2006** **2005**

Direktlån	-	-984
Finans	-10 238	-9 284

**Realisationsförluster**

Valuta	-	-44 492
--------	---	---------

<b>Summa</b>	<b>-10 238</b>	<b>-54 760</b>
--------------	----------------	----------------

**NOT 8 OREALISERADE FÖRLUSTER (KKR)** **2006** **2005**

Räntebärande placeringar	-53 765	-66 291
--------------------------	---------	---------

<b>Summa</b>	<b>-53 765</b>	<b>-66 291</b>
--------------	----------------	----------------

**NOT 9 BYGGNADER OCH MARK (KKR)** **2006** **2005**

<b>Kommun</b>	<b>Tax. värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Tax. värde</b>	<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>Marknadsvärde</b>
Solna	393 137	120 604	582 200	393 137	116 207	479 000
Stockholm	587 214	280 470	1 110 300	608 710	283 074	1 037 200
Nacka	123 243	35 612	270 600	123 243	35 612	254 300
Malmö	162 479	141 424	417 000	162 479	140 637	393 300
Pågående ombyggnationer	-	2 319	2 319	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 266 073</b>	<b>580 429</b>	<b>2 382 419</b>	<b>1 287 569</b>	<b>575 530</b>	<b>2 163 800</b>

## NOT 10 AKTIER OCH ANDELAR

## SAMT HEDGEFONDER OCH DERIVAT (KKR)

2006

2005

	Anskaffnings- värde	Marknads- värde	Anskaffnings- värde	Marknads- värde
<b>Andelar</b>				
Acadian European Equity Fund	201 443	222 339	-	-
Axa Rosenberg Fund	126 303	207 663	126 303	179 527
Catella Institutionell Relativ	50 543	79 391	50 011	61 081
East Capital Östeuropafonden	35 000	49 863	25 000	31 572
Fidelity Inst Japan Fund	71 908	69 080	46 876	54 738
Frank Russel Emerging Markets	25 024	34 707	25 024	30 801
Goldman Sachs	-	-	148 195	199 756
Lannebo Småbolag	101 049	120 337	-	-
Lannebo Fonder Småbolag Select	-	-	120 000	146 168
Lannebo Fonder Sverige	-	-	51 663	59 704
Nordea Nordenfond	118 129	162 656	41 054	63 591
Nordea Småbolagsfond Norden	128 628	202 845	51 977	85 433
Odin Norden II	130 027	202 645	101 883	143 363
Odin Sverige II	103 236	177 594	100 273	133 790
Schroder Inst Pacific	34 873	45 862	14 512	20 383
SEB Sverigefond Småbolag	59 364	92 248	56 469	67 589
SEB Nordenfond	47 417	65 224	45 864	54 852
State Street Balzac USA fond	471 525	366 798	469 989	371 309
State Street Keppler Emerging Markets	28 232	36 595	18 854	24 914
T.Rowe Price Mid-Cap Equity Growth	32 065	37 004	27 239	35 543
T.Rowe Price Cap Value Large	100 469	118 079	87 429	100 905
T.Rowe Price Cap Growth Large	203 830	217 233	175 824	208 981
T.Rowe Price Smaller Cos EQ US	45 642	58 637	40 952	55 737
Vontobel Investments Funds Far East Equity	15 739	18 961	15 739	17 276
<b>Summa andelar</b>	<b>2 130 446</b>	<b>2 585 761</b>	<b>1 841 130</b>	<b>2 147 013</b>
<b>Hedgefonder</b>				
Catella hedgefond	100 000	102 689	-	-
Lynx hedgefond	60 000	62 359	-	-
Nektar hedgefond	80 000	81 757	-	-
Yield hedgefond	100 000	102 320	-	-
Zenit hedgefond	60 000	62 387	-	-
<b>Summa hedgefonder</b>	<b>400 000</b>	<b>411 512</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

FORTSÄTTNING FÖLJER PÅ NÄSTA SIDA

FORTSÄTTNING NOT 10

AKTIER OCH ANDELAR

SAMT HEDGEFONDER OCH DERIVAT (KKR)

2006

2005

**Derivat**

Barclays aktieindex	2010 11 24	75 240	111 859	75 240	81 904
Barclays aktieindex	2006 11 30	-	-	7 560	5 582
Credit Suisse First Boston aktieindex	2006 03 15	-	-	7 053	7 285
Credit Suisse First Boston aktieindex	2007 06 20	5 898	18 995	5 898	12 611
Handelsbanken aktieindex	2010 12 22	16 050	20 300	16 050	16 500
Nordea aktieskydd	2006 12 15	-	-	7 234	6 360
Nordea aktieskydd	2007 05 28	3 040	560	-	-

<b>Summa derivat</b>		<b>100 228</b>	<b>151 714</b>	<b>119 035</b>	<b>130 242</b>
----------------------	--	----------------	----------------	----------------	----------------

<b>Summa aktier och andelar samt hedgefonder och derivat</b>	<b>2 630 674</b>	<b>3 148 987</b>	<b>1 960 165</b>	<b>2 277 255</b>
--	------------------	------------------	------------------	------------------

\* Marknadsvärde 2006, avser utländsk valuta gånger kursen per 31 december 2006 (2005).

NOT 11 AKTIER I KONCERNFÖRETAG (KKR)

2006

2005

Bolag	Organisations- nummer	Antal	Nominellt värde	Bokfört värde	Antal	Nominellt värde	Bokfört värde
Fastighets AB Stor Göten*	556121-0948	1 550	155	155	1 550	155	155
Pressens Förvaltnings AB**	556106-6035	9 100	910	724	9 100	910	724
PP Pension Fondförsäkring AB***	516406-0237	20 000	1 000	40 000	20 000	1 000	40 000
<b>Summa</b>			<b>2 065</b>	<b>40 879</b>		<b>2 065</b>	<b>40 879</b>

\* Är vilande bolag och bokfört värde motsvaras av bolagets egna kapital

\*\* Pressens Förvaltnings AB visar ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt på 0 kkr, eget kapital uppgår till 940 kkr.

\*\*\* PP Pension Fondförsäkring AB startade 2005-07-01. Aktiekapitalet uppgår till 20 miljoner kronor och överkursfond 20 miljoner kronor. Premieinkomsten för 2006 var 3,4 miljoner kronor och årets resultat blev -1,3 miljoner kronor. Eget kapital uppgår därmed till 38,4 miljoner kronor.

**NOT 12 RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR (KKR)**

2006

2005

		Upplupet anskaffningsvärde	Marknads- värde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknads- värde
<b>Värdepapper och andelar</b>					
Stadshypotek 1564 6%	2006 03 15	–	–	104 543	100 814
Spintab 172 5%	2007 06 20	48 160	50 361	48 160	51 680
Svenska Staten SHB 1050	2016 07 12	96 312	93 731	96 312	97 142
Nordea Hypotek 5521	2020 06 17	378 731	363 092	378 731	381 784
Nordea Räntefond		512 369	545 454	510 699	538 920
Nordea Realräntefond		371 928	384 916	370 000	376 921
Carlson Fonder Short Bond		337 577	346 478	385 429	388 737
Carlson Fonder Long Bond		527 496	536 546	524 213	529 097
SHB Mega Räntefond		–	–	152 510	199 276
Western Asset Global Core Bond		335 000	336 860	335 000	333 358
Barclays Ränteskydd		–	-7 321	6 000	10 177
<b>Summa</b>		<b>2 607 573</b>	<b>2 650 117</b>	<b>2 911 597</b>	<b>3 007 906</b>

**NOT 13 MATERIELLA TILLGÅNGAR (KKR)**

2006

2005

Ingående anskaffningsvärde	14 646	18 877
Inköp	485	1 147
Försäljningar och utrangeringar	-602	-5 378
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>14 529</b>	<b>14 646</b>
Ingående avskrivningar	-13 101	-13 689
Försäljningar och utrangeringar	322	1 579
Avskrivningar	-625	-991
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-13 404</b>	<b>-13 101</b>
<b>Utgående planenligt restvärde</b>	<b>1 125</b>	<b>1 545</b>

NOT 14 EGET KAPITAL (KKR)	Fond för realiserade vinster	Övriga fonder	Övriga medel	Årets resultat
Ingående balans 2006-01-01	2 000 669	-299 935	-534 074	555 637
Justerad ingående balans	2 000 669	310 613	-534 074	555 637
Disposition av 2005 års resultat	-	21 563	534 074	-555 637
Övriga förändringar av övriga fonder (se not 16)	-	-69 695	-	-
Förändring Fond för realiserade vinster	362 178	-	-362 178	-
2006 års resultat enligt resultaträkningen	-	-	-	792 749
<b>Summa</b>	<b>2 362 847</b>	<b>262 481</b>	<b>-362 178</b>	<b>792 749</b>

NOT 15 FOND FÖR OREALISERADE VINSTER (KKR)	2006	2005	Förändring
Aktier och andelar	518 313	317 090	201 223
Räntebärande	42 544	95 309	-52 765
Byggnader och mark	1 801 990	1 588 270	213 720
<b>Summa</b>	<b>2 362 847</b>	<b>2 000 669</b>	<b>362 178</b>

NOT 16 ÖVRIGA FONDER (KKR)	2006	2005
<b>Återbäringsfond I</b>		
Ingående balans	-1 097 699	-1 244 828
Förändring av FTA på grund av ändrad princip avseende ränteantagande	610 548	-
Justerad ingående balans	-487 151	
Disposition av föregående års resultat	-6 981	355 694
Allokerade medel företag	-46 169	-66 673
Återallokerade medel	51	-
Uttag återbäringsfonden	-36 239	-37 087
Tillfört/ återtaget värdesäkringsfonden	-53 820	-77 337
Tillfört livförsäkringsavsättning säkerhetstillägg	266 530	-27 468
<b>Summa återbäringsfond I</b>	<b>-363 779</b>	<b>-1 097 699</b>
<b>Återbäringsfond II</b>		
Ingående balans	84 443	80 735
Förändring av FTA på grund av ändrad princip avseende ränteantagande	29 378	-
Disposition av föregående års resultat	28 545	5 678
Tillfört livförsäkringsavsättning säkerhetstillägg	7 676	-1 970
<b>Summa återbäringsfond II</b>	<b>150 042</b>	<b>84 443</b>
<b>Utgående återbäringsfond I och II</b>	<b>-213 737</b>	<b>-1 013 256</b>

FORTSÄTTNING FÖLJER PÅ NÄSTA SIDA

FORTSÄTTNING NOT 16

ÖVRIGA FONDER (KKR)

	2006	2005
<b>Värdesäkringsfond</b>		
Ingående balans	437 428	375 763
Uttag: Premierabatt för ITPK	-16 682	-15 626
Uttag för kundförluster på grund av konkurser	-35	-46
Avsättningar: Ränta	41 354	65 085
Värdesäkringsavgifter	12 466	12 252
<b>Utgående värdesäkringsfond</b>	<b>474 531</b>	<b>437 428</b>
<b>Garantifond/Understödsfond</b>	<b>1 687</b>	<b>1 687</b>
<b>Livförsäkringsavsättning säkerhetstillägg</b>		
Ingående balans	274 206	244 768
Avsättningar	-274 206	29 438
<b>Utgående livförsäkringsavsättning säkerhetstillägg</b>	<b>0</b>	<b>274 206</b>
<b>Utgående balans Övriga fonder</b>	<b>262 481</b>	<b>-299 935</b>

STOCKHOLM DEN 20 MARS 2007

Lennart Ohlsson-Leijon  
Ordförande

Barbro Fischerström

Carl Gyllfors

Göran Johansson

Katarina Magnusson

Håkan Carlson

Leif Nicklagård

Eva-Maria Kollberg

Sam Dandemar

Tomas Lindstrand  
Verkställande direktör

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE BETRÄFFANDE DENNA ÅRSREDOVISNING HAR AVGIVITS DEN 21 MARS 2007

Pernilla Rehnberg  
Auktoriserad revisor

Stefan Ahlqvist

Göran Abrahamsson  
Auktoriserad revisor

Av Finansinspektionen förordnad revisor

# Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i PP Pension Försäkringsförening.

Organisationsnummer 802005-5573

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i PP Pension Försäkringsförening för räkenskapsåret 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions-sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna.

I en revision ingår också att pröva redovisnings-principerna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelse-ledamot eller verkställande direktören är ersättnings-skyldig mot föreningen eller på annat sätt handlat i strid med lag om understödsföreningar, lag om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och enligt paragraf 29 lag om understödsföreningar och ger därmed en rättvisande bild av föreningens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att föreningsstämman fastställer resultat-räkningen och balansräkningen, disponerar resultatet enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 21 mars 2007

Pernilla Rehnberg  
*Auktoriserad revisor*

Stefan Ahlqvist

Göran Abrahamsson  
*Auktoriserad revisor*  
*Av Finansinspektionen förordnad revisor*

## Styrelse

Styrelsen i PP Pension utses av Svenska Tidningsutgivareföreningen (TU) respektive Svenska Journalistförbundet (SJF) och Tjänstemannaförbundet HTF (HTF). Det innebär att såväl tidningsföretagen som deras anställda är representerade i styrelsen och att de därmed har en insyn i och kan påverka verksamheten så att den tillvarar deras intressen inom tjänstepensionsområdet, som är föreningens huvudsakliga verksamhetsområde.

Styrelsen består av tio ledamöter, inga suppleanter utses. Fem ledamöter utses av TU samt fem ledamöter av SJF och HTF tillsammans. Styrelsen utser inom sig en ordförande och en vice ordförande. Inom styrelsen finns ett arbetsutskott som består av styrelsens ordförande samt en ledamot utsedd av TU respektive en ledamot utsedd av SJF och HTF gemensamt. Arbetsutskottet bereder

ärenden som ska behandlas av styrelsen. Verkställande direktören är föredragande i såväl styrelse som arbetsutskott.

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och föreskrifter. Styrelsen ansvarar också för att en god intern kontroll präglar organisationen och driften av föreningens verksamhet. Styrelsen följer löpande föreningens verksamhet, ekonomiska resultat samt kapitalförvaltning. För styrelsen gäller en arbetsordning och för verkställande direktören och föreningens aktuarie gäller en instruktion. Såväl arbetsordningen som instruktionen ses över en gång per år.

Styrelsen har – utöver konstituerande sammanträde – haft fem ordinarie sammanträden under 2006.

### → STYRELSELEDAMÖTER UTSEDDA AV:

#### **Svenska Tidningsutgivareföreningen**

- Lennart Ohlsson-Leijon, Stockholm  
*Direktör, ordförande*
- Barbro Fischerström, Stockholm  
*Direktör*
- Carl Gyllfors, Stockholm  
*Direktör*
- Göran Johansson, Halmstad  
*Direktör*
- Hans Lartén\*, Örebro  
*Direktör*

#### **Svenska Journalistförbundet**

- Katarina Magnusson, Stockholm  
*Ekonom, vice ordförande*
- Håkan Carlson, Askersund  
*Redaktör*
- Eva-Maria Kollberg, Stockholm  
*Ekonomichef*

#### **Tjänstemannaförbundet HTF**

- Sam Dandemar, Vagnhärad  
*Ombudsman*
- Leif Nicklagård, Vallentuna  
*Förbundssekreterare*

### → REVISORER:

#### **Ordinarie ledamöter**

- Pernilla Rehnberg, Göteborg  
*Auktoriserad revisor*
- Stefan Ahlqvist, Stockholm  
*Chefredaktör*
- Göran Abrahamsson, Salem  
*Auktoriserad revisor*

#### **Suppleanter**

- Göran Engqvist, Stockholm  
*Auktoriserad revisor*
- Ulrika Börjeson, Stockholm  
*Administrativ chef*

#### **Verkställande direktör**

- Tomas Lindstrand

#### **Aktuarie**

- Rikard Bergström

\* Avled 2007-03-24

# Ordlista

## **Aktieindexderivat**

Optioner baserade på utvecklingen av aktiemarknaden.

## **Allokera**

Fördela kapitalet mellan olika tillgångsslag.

## **Allokerade medel**

Under år 2000 fördelade PP Pension 959 miljoner kronor av sitt överskott till sina kundföretag. Av detta betalades 30 procent ut kontant och resten av dessa medel har kundföretagen kunnat använda till pensionspremier.

## **Derivat**

Optioner och terminer är de två vanligaste derivaten. Ett avtal mellan två parter där den ena parten har en rättighet och den andra parten en skyldighet att köpa eller sälja den underliggande varan, till exempel en aktie, till ett förutbestämt pris vid en viss tidpunkt eller efter en viss tidsperiod.

## **Direktavkastning**

Avkastning i form av räntor och utdelning, samt driftsnetto för fastigheter.

## **Durationstiden**

Varaktigheten på en obligationsinvestering. Anger ränterisken för en placering i en obligation.

## **Erforderlig solvensmarginal**

Den lägsta kapitalbas som ett försäkringsbolag tillåts att ha.

## **Fond-i-fond**

En fond-i-fond är en fond som placerar i andra fonder. Vilka fonder som ska ingå bestäms av en förvaltare som ansvarar för den löpande förvaltningen. Beroende på fond-i-fondens inriktning kan förvaltaren placera i såväl aktiefonder som räntefonder.

## **Fondförsäkring**

I en fondförsäkring förvaltas pensionskapitalet i en eller flera fonder. Den försäkrade kan välja mellan aktie- och räntefonder. Storleken på pensionen beror av hur fonderna utvecklats under spartiden. Se även traditionell försäkring.

## **Förvaltningskostnadsprocent**

Driftskostnader enligt resultaträkningen i förhållande till det verkliga värdet på placeringstillgångarna.

## **ITP**

Står för Industrins och handelns tillägspension och gäller bland annat för anställda inom mediebranschen enligt kollektivavtalet mellan Svenska Tidningsutgivareföreningen och Svenska Journalistförbundet respektive Tjänstemannaförbundet HTF.

## **ITPK**

ITPK är ett tillägg till ITP-pensionen. 2 procent av lönen avsätts till ITPK. Pensionstagaren väljer själv förvaltare.

## **Kapitalbas**

Kapitalbasen består till största delen av föreningens eget kapital.

## **Kollektivavtal**

Skriftligt avtal om löner och andra anställningsvillkor som görs upp mellan arbetsgivarorganisation och facklig organisation.

## **Kollektivt konsolideringskapital**

Kollektivt konsolideringskapital är skillnaden mellan tillgångarnas verkliga värde och föreningens totala åtagande.

## **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.

## **Konsumentprisindex (KPI)**

KPI avser att visa hur konsumentpriserna i genomsnitt utvecklar sig för hela den privata inhemska konsumtionen, de priser konsumenterna faktiskt betalar.

## **Pensionstillägg**

Varje år beslutar PP Pensions styrelse om en uppräkning av de pensioner som är under utbetalning. Denna uppräkning syftar till att kompensera för inflationen och här ingår dessutom PP Bonus under de första tio utbetalningsåren.

### **Pensionstilläggsmetoden**

För försäkringar beräknade med pensionstilläggsmetoden garanteras den sparande en pensionsförmån som bestäms enligt kollektivavtal. Pensionsbesked innehåller uppgifter om aktuella förmåner, men inte uppgift om försäkringskapital.

### **Placeringsinstrument**

Olika typer av placeringsalternativ, till exempel aktier och obligationer som förväntas ge en avkastning.

### **Premierabatter**

Metod att fördela överskott genom sänkning av de premier som betalas in till föreningen.

### **Retrospektivreservmetoden**

För försäkringar beräknade med retrospektivreservmetoden garanteras den sparande en pensionsförmån. Återbäring bildas genom framräkning av försäkringskapitalet med bland annat återbäringsränta.

### **Totalavkastning**

Direktavkastning plus värdeförändringar och realiserat resultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till ett verkligt värde på placeringstillgångarna.

### **Traditionell försäkring**

Försäkringsgivaren ger den försäkrade en garanterad avkastning. Utöver detta får den försäkrade återbäring om försäkringsgivaren förvaltar kapitalet bra. Se även fondförsäkring.

### **Valutaterminer**

Valutaaffär med framskjuten likvid, betalning och leverans sker i framtiden. En försäljning av valuta på termin kan användas för att ta bort/minska valutarisker i en tillgångsportfölj.

### **Återbäring**

De extra pengar som, utöver det garanterade försäkringsbeloppet, betalas ut från en traditionell pensionsförsäkring.

## → KONTAKTA OSS

PP Pension, Norrtullsgatan 5, Box 6419, 113 82 Stockholm

Telefon: 08-729 90 50 E-post: kundcenter@pppension.se Hemsida: www.pppension.se

PP Pension är ett litet pensionsbolag, jämfört med konkurrenterna. Det innebär att vi har tid för dig. Vi vet att det finns många som har frågor som rör pensionen. Vill du veta mer om just din situation hjälper vi gärna till. Via telefon når du oss på 020-29 90 50, via e-post på kundcenter@pppension.se. Du kan också läsa mer på vår hemsida, www.pppension.se



