

**Delårsrapport  
januari-juni 2021  
PP Pension  
Tjänstepensions-  
förening**

**pp.pens!on**

# VD har ordet

PP Pensions totalt förvaltade kapital har under det första halvåret haft en god tillväxt och uppgår per den 30 juni till 19,1 miljarder – en ökning med närmare 12 procent jämfört med samma period 2020. Kapitalet har aldrig varit högre än nu.

- Avkastningen för fondtorgets största fond, PP Pension Aktieallokeringsfond, blev 17,8 procent.

- För förvalsalternativet, bestående av 50 procent allokationsfond och 50 procent traditionell försäkring med återbäringsränta, blev avkastningen 10,3 procent.

- Avkastningen för förmånsbestämd traditionell försäkring blev 6,0 procent. Den genomsnittliga femårsavkastningen för dessa produkter uppgår till 6,7 procent.

Återbäringsräntan var den 30 juni 7 procent och har i genomsnitt varit 5,5 procent under första halvåret.

Samtliga våra nyckeltal har stärkts under första halvåret 2021. I den förmånsbestämda grenen var den kollektiva konsolideringen 140 procent och för den premiebestämda grenen var motsvarande siffra 115 procent. Den riskkänsliga kapitalkravskvoten uppgår till 1,94. Solvensgraden uppgår till 152 procent och solvenskvoten uppgår till 12,8 procent.

Under våren har ett projekt med att implementera ett nytt försäkringssystem inletts – ett arbete som beräknas pågå under 2021 – 2023. Under dessa år kommer PP Pension att redovisa tillfälligt högre kostnader på grund av systembytet.

Den 1 januari 2021 fördes verksamheten i det helägda dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB över till föreningen via en beståndsöverlåtelse. Bolaget är under likvidation.



*Kjell Norling*  
Kjell Norling VD

## PP Pension i korthet

PP Pension grundades 1882 och vårt uppdrag är att hjälpa företag och deras anställda samt egna företagare i medie- och informationsbranschen till en bra pension och ett tryggare yrkesliv. Vi erbjuder tjänstepensioner och gruppförsäkringar.

Vi hanterar drygt 90 000 försäkringsavtal och förvaltar 19,1 miljarder kronor. PP Pension erbjuder ett fondtorg med för närvarande 35 fonder.

Som ömsesidig tjänstepensionsförening har PP Pension ett enda mål – att ge medlemmarna en bra och trygg pension. Det uppnår vi genom att erbjuda en god långsiktig avkastning, personlig rådgivning, bra service och produkter som gör det enkelt att välja rätt.

# PP Pension i siffror

## januari-juni 2021

ANTAL FÖRSÄKRINGS-AVTAL	90 400
• Förmånsbestämd traditionell försäkring (kollektivavtalad ITP2)	41 700
• Premiebestämd traditionell försäkring (såväl kollektivavtalad som icke kollektivavtalad)	27 800
• Premiebestämd fondförsäkring (såväl kollektivavtalad som icke kollektivavtalad)	13 800
• Riskförsäkring	7 100

### Premier, förvaltad kapital och kostnader

	2021 Januari-juni	2020 Januari-juni	2020 Januari-december
Försäkringsrörelsens premieinkomst	160 MSEK	172 MSEK	327 MSEK
Inbetalda premier fondförsäkring	70 MSEK	54 MSEK	106 MSEK
Totalt förvaltad kapital	19 113 MSEK	17 078 MSEK <sup>1</sup>	17 992 MSEK <sup>1</sup>
Driftskostnad inkl utvecklingsprojekt nytt försäkringssystem <sup>2</sup>	0,50%	0,29%	0,30%
Driftskostnad exkl utvecklingsprojekt nytt försäkringssystem <sup>2</sup>	0,28%	0,29%	0,26%

### Kapitalförvaltning och kollektiv konsolideringsnivå

	2021 Januari-juni	2020 Januari-juni	2020 Januari-december
Förmåns- och premiebestämd traditionell försäkring			
• Totalavkastning	6,0%	-0,3%	5,3%
• Genomsnittlig totalavkastning, senaste fem åren	6,7%	5,1%	6,2%
• Genomsnittlig återbäringsränta <sup>3,4</sup>	5,5%	5,5%	4,5%
• Genomsnittlig återbäringsränta, senaste fem åren <sup>3</sup>	5,9%	6,7%	5,9%
Kollektiv konsolideringsnivå			
• Förmånsbestämd traditionell försäkring	140,0%	118,6%	127,9%
• Premiebestämd traditionell försäkring	114,7%	106,7%	111,1%

<sup>1</sup> Avser PP Pension Tjänstepensionsförening och PP Pension Fondförsäkring AB.

<sup>2</sup> Driftskostnaden inkluderar från och med 1 januari 2021 även fondförsäkringsverksamheten.

<sup>3</sup> Återbäringsräntan anges som årsränta.

<sup>4</sup> Anges efter kapitalförvaltningskostnader men före avgifter och skatt.

# Förvaltningsberättelse

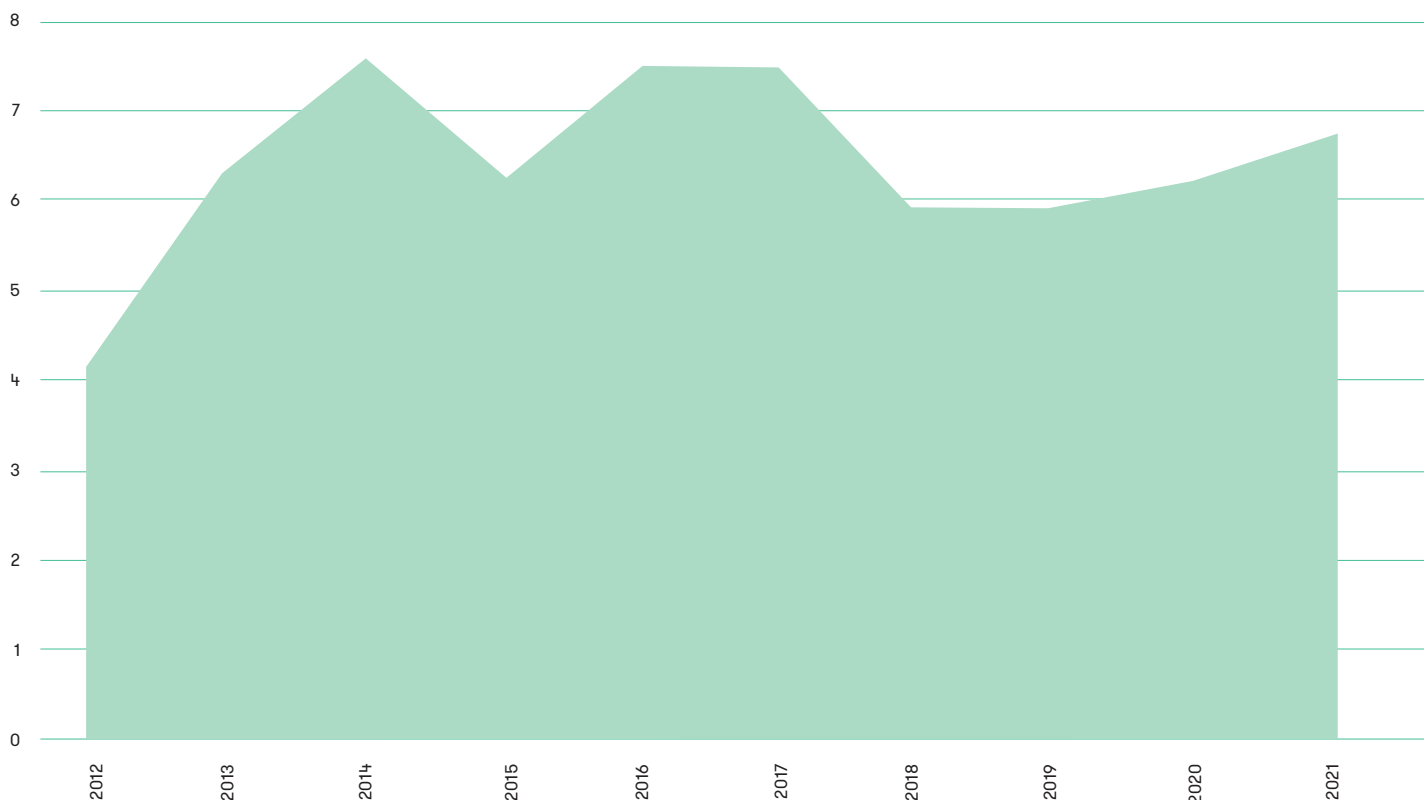
## Tillgångsfördelning och totalavkastningstabell per 2021-06-30, föreningen

	Marknadsvärde 2021-06-30		Marknadsvärde 2020-12-31		Avkastning januari-juni 2021, %	Avkastning genomsnitt 5 år, %
	MSEK	Andel, %	MSEK	Andel, %		
Aktier	5 732	33,8	5 968	36,9	11,4	11,6
Hedgefonder	382	2,2	229	1,4	1,7	3,1
Räntebärande	6 474	38,1	6 143	38,0	-1,2	0,7
Fastigheter	4 397	25,9	3 833	23,7	9,9	10,9
<b>Totalt</b>	<b>16 985</b>		<b>16 173</b>		<b>6,0</b>	<b>6,7</b>

## Portföljavkastning och bidragsanalys januari-juni 2021, föreningen

	Portföljavkastning, %	Bidrag till portföljavkastning, %	Bidrag till resultat, MSEK
Aktier	11,4	4,0	640
Hedgefonder	1,7	-	6
Räntebärande	-1,2	-0,5	-76
Fastigheter	9,9	2,5	392
<b>Totalt</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>962</b>

## Totalavkastning rullande 5 år, %



## Femårsöversikt för PP Pension Tjänstepensionsförening

Resultat, MSEK	2021-06-30	2020	2019	2018	2017
Premieinkomst, efter avgiven återförsäkring	160	327	404	413	356
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	951	773	1843	80	707
Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring	-209	-407	-404	-388	-377
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1349	424	958	-208	423
Årets resultat	1345	412	947	-219	413

Ekonomisk ställning, MSEK	2021-06-30	2020	2019	2018	2017
Placeringstillgångar, enligt totalavkastningstabell	16 985	16 173	15 673	13 934	14 061
Försäkringstekniska avsättningar	11 271	11 761	11 541	10 704	10 425
Kollektivt konsolideringskapital	4 599	3 348	3 171	2 264	2 797
Kapitalbas för föreningen	5 876	4 564	4 215	3 325	3 600
Minimikapital för föreningen *	488	479	-	-	-
Risikänsligt kapitalkrav för föreningen *	3 067	2 626	-	-	-
Erforderlig solvensmarginal *	-	-	474	442	437

\*Föreningen är sedan den 1 juli 2020 en tjänstepensionsförening och redovisar minimikapital och risikänsligt kapitalkrav i enlighet med lag (2019:942) om tjänstepensionsföretag. Någon omräkning av jämförelsetalen har inte gjorts. Koncernen har tidigare varit en försäkringsgrupp enligt Lag om understödsföreningar. Erforderlig solvensmarginal beräknades då enligt Solvens 1. Från och med 2020 lyder föreningen under IORP 2-regelverket. Någon grupprapportering har inte gjorts enligt detta regelverk.

Från och med 2017 värderas aktier och andelar i koncernföretag till verkligt värde. Från och med 2019 har ny värderingsmetodik tillämpats och omräkning har skett av 2018 års siffror. Den nya värderingsmetodiken innebär att verkligt värde motsvarar bedömt marknadsvärde justerat för eget kapital.

Nyckeltal, %	2021-06-30	2020	2019	2018	2017
Driftskostnad inkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,50	0,30	0,32	0,24	0,22
Driftskostnad exkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,28	0,26	0,25	0,24	0,22
Förvaltningskostnad inkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,52	0,32	0,37	0,27	0,27
Förvaltningskostnad exkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,31	0,28	0,30	0,27	0,27
Totalavkastning	6,0	5,3	13,6	-0,1	5,9
Kollektiv konsolidering förmånsbestämd försäkring	140,0	127,9	127,1	121,2	126,4
Kollektiv konsolidering premiebestämd försäkring	114,7	111,1	110,2	102,8	108,6
Genomsnittlig återbäringsränta	5,5	4,5	5,1	6,7	7,5

<sup>1</sup> Driftskostnaden och förvaltningskostnaden inkluderar från och med 1 januari 2021 även fondförsäkringsverksamheten.

## Resultaträkning i sammandrag (KSEK)

	Januari-juni 2021		Januari-juni 2020	
	Koncernen	Föreningen <sup>2</sup>	Koncernen	Föreningen
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	159 828	159 828	172 207	172 149
Intäkter från investeringsavtal	4 330	4 330	5 354	-
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	953 493	951 309	-61 733	-64 204
Övriga tekniska intäkter	43	43	105	105
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-209 413	-209 413	-206 569	-206 517
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning	489 044	489 044	-596 679	-596 679
Driftskostnader	-46 510	-45 698	-29 470	-23 180
Övriga tekniska kostnader	-153	-153	-131	-801
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 350 662</b>	<b>1 349 290</b>	<b>-716 916</b>	<b>-719 127</b>
<b>Icke teknisk redovisning</b>				
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 350 662</b>	<b>1 349 290</b>	<b>-716 916</b>	<b>-719 127</b>
Skatt på periodens resultat	-5 018	-4 664	-6 526	-4 814
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 345 644</b>	<b>1 344 626</b>	<b>-723 442</b>	<b>-723 941</b>
<b>Rapport över totalresultat (KSEK)</b>				
Årets resultat	1 345 644	1 344 626	-723 442	-723 941
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>1 345 644</b>	<b>1 344 626</b>	<b>-723 442</b>	<b>-723 941</b>

<sup>2</sup> Föreningen inkluderar från och med 1 januari 2021 även fondförsäkringsverksamheten.

## Balansräkning i sammandrag (KSEK)

	2021-06-30		2020-12-31	
	Koncernen	Föreningen <sup>1</sup>	Koncernen	Föreningen
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	1 772	1 772	2 026	2 026
Placeringstillgångar	16 422 562	16 725 456	15 136 133	15 398 524
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	2 124 909	2 124 909	1 817 224	-
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	763	763	767	635
Fordringar	55 067	169 591	40 026	152 938
Likvida medel	793 053	661 105	1 251 177	1 084 927
Andra tillgångar	1 674	1 674	1 825	1 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 125	19 406	4 650	11 589
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 406 925</b>	<b>19 704 676</b>	<b>18 253 828</b>	<b>16 652 464</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	5 901 373	5 877 328	4 588 656	4 565 631
Försäkringstekniska avsättningar	11 270 525	11 270 525	11 760 918	11 760 736
Fondförsäkringsåtagande	2 127 947	2 127 947	1 819 059	-
Depåer från återförsäkrare	763	763	767	635
Andra skulder	74 897	412 013	57 826	313 044
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 420	16 100	26 602	12 418
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>19 406 925</b>	<b>19 704 676</b>	<b>18 253 828</b>	<b>16 652 464</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)

	Januari-juni 2021		Januari-juni 2020	
	Koncernen	Föreningen <sup>1</sup>	Koncernen	Föreningen
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-458 341	-424 039	1 010 321	990 482
Kassaflöde från investeringsverksamheten	217	217	-522	-522
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-458 124</b>	<b>-423 822</b>	<b>1 009 799</b>	<b>989 960</b>
Likvida medel vid periodens början	1 251 177	1 084 927	452 625	373 178
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>793 053</b>	<b>661 105</b>	<b>1 462 424</b>	<b>1 363 138</b>

## Redogörelse för förändring i eget kapital i sammandrag (KSEK)

	Januari-juni 2021		Januari-juni 2020	
	Koncernen	Föreningen <sup>1</sup>	Koncernen	Föreningen
<b>Ingående eget kapital per 1 januari</b>	<b>4 588 656</b>	<b>4 565 631</b>	<b>4 231 022</b>	<b>4 217 681</b>
Periodens resultat tillika totalresultat	1345 644	1344 626	-723 442	-723 941
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-32 929	-32 929	-32 646	-32 646
Övriga förändringar	2	-	-	-
<b>Utgående eget kapital per 30 juni</b>	<b>5 901 373</b>	<b>5 877 328</b>	<b>3 474 934</b>	<b>3 461 094</b>

<sup>1</sup>Föreningen inkluderar från och med 1 januari 2021 även fondförsäkringsverksamheten.

# Redovisningsprinciper

## Koncernen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2020:24 Föreskrifter om förändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2019:23 tillämpats. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering, RFR, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

## Föreningen

Föreningens finansiella rapportering har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2019:23 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

I december 2020 erhöll PP Pension Tjänstepensionsförening Finansinspektionens tillstånd att genomföra en beståndsövertagelse från PP Pension Fondförsäkring AB till PP Pension Tjänstepensionsförening. Övertagelsen har genomförts den 1 januari

2021 vilket innebär att föreningen övertagit samtliga tillgångar och skulder som tillhör verksamheten. Finansinspektionen har på PP Pensions begäran återkallat PP Pension Fondförsäkring ABs tillstånd att driva försäkringsrörelse. Likvidationen av bolaget har påbörjats under våren.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av föreningens revisorer.

Stockholm den 30 augusti 2021

**Kjell Norling**  
VD

# Styrelse, revisorer och ledande befattningshavare

Styrelsen i PP Pension Tjänstepensionsförening utses av Medieföretagen, Svenska Journalistförbundet och Unionen. Det innebär att både arbetsgivare och anställda är representerade i styrelsen. Härmed har de

insyn i, och kan påverka, verksamheten så att den tillvaratar huvudmännens intressen inom pensionsområdet.

Styrelsen består av åtta ledamöter, inga suppleanter utses. Fyra ledamöter utses av

Medieföretagen och fyra ledamöter av Journalistförbundet och Unionen tillsammans. Styrelsen utser inom sig en ordförande och en vice ordförande.

## Styrelseledamöter utsedda av

### Medieföretagen

**Björn Svensson, ordförande**

**Lennart Foss**

Senior advisor NTM-koncernen

**Carl Gyllfors**

Senior advisor

**Elinore Gustafsson**

Aktuarie Aktuariegruppen

### Journalistförbundet

**Tomas Backlund, vice ordförande**

Vice ordförande Journalistförbundet

**Eva-Maria Kollberg**

Kanslichef Journalistförbundet

### Unionen

**Malin Wulkan**

Chefsjurist Unionen

**Martin Wästfelt**

Sektionschef Unionen

## Revisorer

**Deloitte AB**

## Ledande befattningshavare

**Kjell Norling**

VD

**Tao Xu**

Aktuarie

**Delårsrapport**  
**PP Pension Tjänstepensionsförening**

Tel: **020-29 90 50** (mån-fre 10:00-15:00)

E-post: **kundcenter@ppension.se**  
Postadress: **Box 7760, 103 96 Stockholm**

For international calls: **+46 8 729 90 50**

**pp.pens!on**