

**Delårsrapport
januari-juni 2020
PP Pension
Tjänstepensions-
förening**

(tidigare PP Pension Försäkringsförening)

pp.pens!on

VD har ordet

Delårsrapporten per den 30 juni 2020 är den sista som PP Pension avlämnar som understödsförening. Sedan den 1 juli drivs verksamheten i enlighet med de nya regler som gäller för tjänstepensionsverksamhet i Sverige. PP Pension är första institut som erhållit Finansinspektionens tillstånd att verka under det nya regelverket och i samband med ombildningen har vi bytt namn till PP Pension Tjänstepensionsförening. Under hösten fortsätter arbetet med att effektivisera verksamheten med inriktning på sammanslagning av PP Pension Tjänstepensionsförening och det helägda dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB. En ansökan om fusion per den 1 januari 2021 har lämnats in.

Våren 2020 har varit en både omvälvande och turbulent tid för oss alla. Trots detta har PP Pensions totala förvaltade kapital stigit under det första halvåret och uppgick per den 30 juni till 17,1 miljarder – en ökning med 3,6 procent jämfört med samma period 2019.

Avkastningen för fondtorgets största fond, PP Pension Aktieallokeringsfond, blev -5,8 procent och PP Pensions förvalsalternativ för sparare med kollektivavtal, bestående av 50 procent allokeringsfond och 50 procent traditionell försäkring med återbäringsränta, blev -1,6 procent. Avkastningen för förmånsbestämd och traditionell försäkring blev -0,3 procent och den genomsnittliga femårsavkastningen uppgår till 5,1 procent.

Återbäringsräntan har i genomsnitt varit 5,5 procent under det första halvåret och uppgår per den 30 juni till 3,0 procent. I den förmånsbestämda grenen var den kollektiva konsolideringen 118,6 procent och för den premiebestämda grenen var motsvarande siffra 106,7 procent. Solvensgraden uppgår till 129 procent och solvenskvoten 7,0.



Kjell Norling VD

PP Pension i korthet

PP Pension grundades 1882 och ger människor i medie- och informationsbranschen en trygg och bra pension, service och rådgivning. Huvudmän är Medieföretagen, Journalistförbundet och Unionen.

Vi erbjuder tjänstepensionslösningar i form av kollektivavtalad ITP, ITPK, tjänstepensionsplaner samt sparande i kapitalförsäkring och pensionsförsäkring. Härtill erbjuds olika riskförsäkringar som komplement till din tjänstepension.

Vi hanterar närmare 92 000 försäkringsavtal och förvaltar 17,1 miljarder kronor. PP Pension Fondförsäkring erbjuder ett fondtorg med för närvarande 35 fonder.

Som ömsesidig tjänstepensionsförening har PP Pension ett enda mål – att ge våra medlemmar 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 2020

| ANTAL FÖRSÄKRINGSAVTAL | 91800 |
|---|--------|
| • Förmånsbestämd traditionell försäkring (ITP 2) | 42 000 |
| • Premiebestämd traditionell försäkring (ITPK, ITP 1, individuell tjänstepension, privat pension) | 28 100 |
| • Fondförsäkring (ITPK, ITP 1, individuell tjänstepension, privat pension) | 13 600 |
| • Riskförsäkring (ITP 2, ITP 1, individuell tjänstepension, privat pension) | 8 100 |

Premier, förvaltad kapital och kostnader

| | 2020 Januari-juni | 2019 Januari-juni | 2019 Januari-december |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Försäkringsrörelsens premieinkomst | 172 MSEK | 194 MSEK | 404 MSEK |
| Inbetalda premier fondförsäkring | 54 MSEK | 48 MSEK | 101 MSEK |
| Totalt förvaltad kapital ¹ | 17 078 MSEK | 16 506 MSEK | 17 351 MSEK |
| Driftskostnad | 0,29% | 0,25% | 0,32% |

Kapitalförvaltning och kollektiv konsolideringsnivå

| | 2020 Januari-juni | 2019 Januari-juni | 2019 Januari-december |
|---|----------------------|----------------------|--------------------------|
| Förmåns- och premiebestämd traditionell försäkring | | | |
| • Totalavkastning | -0,3% | 8,4% | 13,6% |
| • Genomsnittlig totalavkastning, senaste fem åren | 5,1% | 6,6% | 5,9% |
| • Genomsnittlig återbäringsränta ^{2,3} | 5,5% | 4,2% | 5,1% |
| • Genomsnittlig återbäringsränta, senaste fem åren ² | 6,7% | 7,6% | 6,8% |
| Kollektiv konsolideringsnivå | | | |
| • Förmånsbestämd traditionell försäkring | 118,6% | 123,0% | 127,1% |
| • Premiebestämd traditionell försäkring | 106,7% | 108,7% | 110,2% |

¹ Avser PP Pension Tjänstepensionsförening (tidigare PP Pension Försäkringsförening) och PP Pension Fondförsäkring AB.

² Återbäringsräntan anges som årsränta.

³ Anges efter kapitalförvaltningskostnader men före avgifter och skatt.

Förvaltningsberättelse

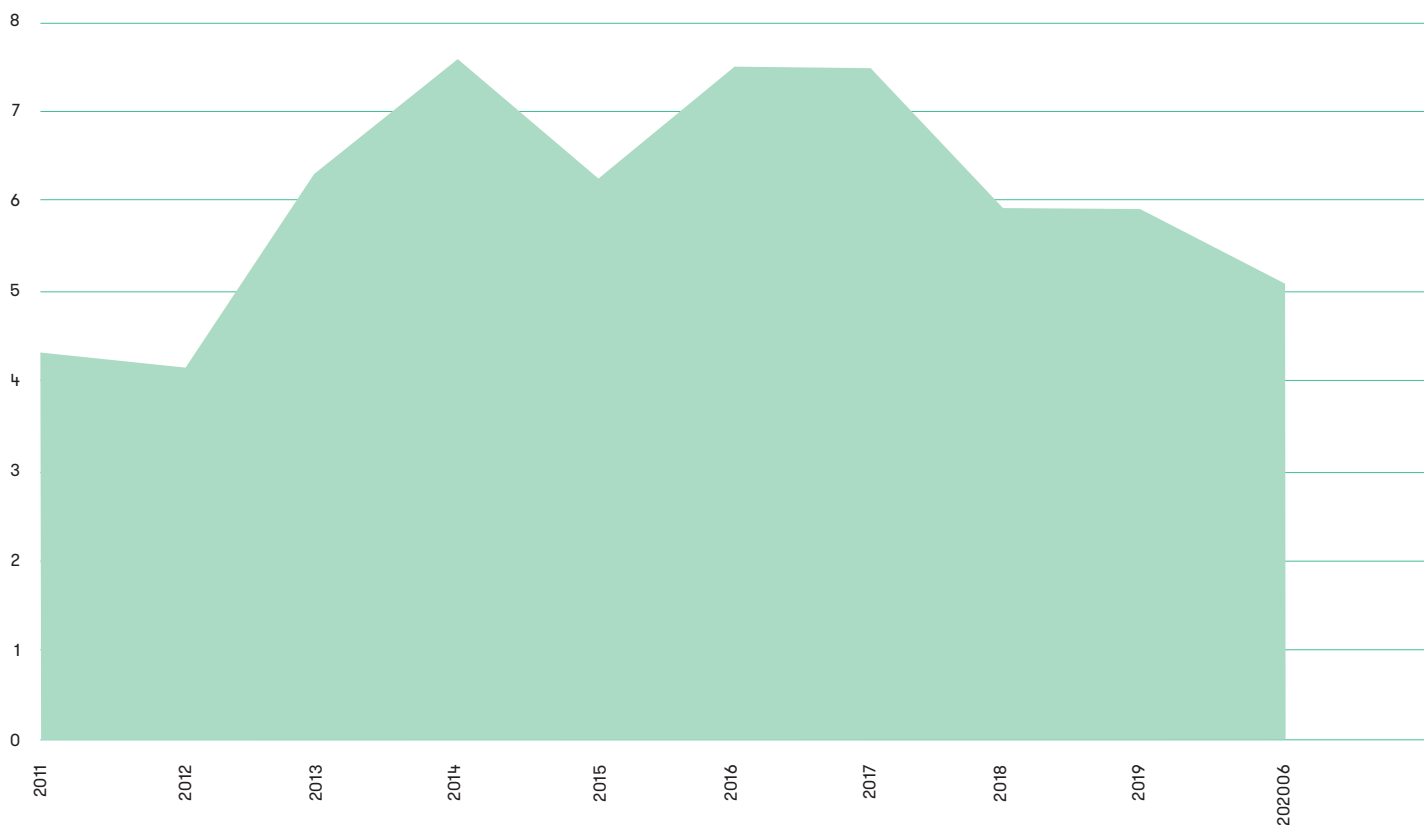
Tillgångsfördelning och totalavkastningstabell per 2020-06-30, föreningen

| | Marknadsvärde 2020-06-30 | | Marknadsvärde 2019-12-31 | | Avkastning januari-juni 2020, % | Avkastning genomsnitt 5 år, % |
|---------------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|---------------------------------|-------------------------------|
| | MSEK | Andel, % | MSEK | Andel, % | | |
| Aktier | 5 308 | 34,3 | 5 054 | 32,2 | -3,5 | 5,3 |
| Hedgefonder | 201 | 1,3 | 202 | 1,3 | 0,1 | -0,1 |
| Räntebärande | 6 359 | 41,0 | 6 685 | 42,7 | 0,4 | 2,7 |
| Fastigheter | 3 616 | 23,4 | 3 732 | 23,8 | 2,5 | 10,9 |
| Totalt | 15 484 | | 15 673 | | -0,3 | 5,1 |

Portföljavkastning och bidragsanalys januari-juni 2020, föreningen

| | Portföljavkastning, % | Bidrag till portfölj-avkastning, % | Bidrag till resultat, MSEK |
|---------------|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Aktier | -3,5 | -1,1 | -172 |
| Hedgefonder | 0,1 | - | - |
| Räntebärande | 0,4 | 0,2 | 34 |
| Fastigheter | 2,5 | 0,6 | 87 |
| Totalt | -0,3 | -0,3 | -51 |

Totalavkastning rullande 5 år, %



Femårsöversikt för PP Pension Tjänstepensionsförening **

| | 2020-06-30 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------------|------|------|------|------|
| Resultat, MSEK | | | | | |
| Premieinkomst, efter avgiven återförsäkring | 172 | 404 | 413 | 356 | 388 |
| Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen | -64 | 1843 | 80 | 707 | 786 |
| Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring | -206 | -404 | -388 | -377 | -355 |
| Försäkringsrörelsens tekniska resultat | -719 | 958 | -208 | 423 | 144 |
| Årets resultat | -724 | 947 | -219 | 413 | 133 |

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ekonomisk ställning, MSEK | | | | | |
| Placeringsstillgångar, enligt totalavkastningstabell | 15 484 | 15 673 | 13 934 | 14 061 | 13 411 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 12 139 | 11 541 | 10 704 | 10 425 | 10 192 |
| Kollektivt konsolideringskapital | 2 299 | 3 171 | 2 264 | 2 797 | 2 549 |
| Kapitalbas | 3 459 | 4 215 | 3 325 | 3 600 | 3 230 |
| Erforderlig solvensmarginal | 496 | 474 | 442 | 437 | 426 |
| Kapitalbas för försäkringsgrupp* | 3 473 | 4 229 | 3 325 | 3 736 | 3 339 |
| Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgrupp* | 512 | 491 | 455 | 450 | 437 |

*Koncernen är till och med den 30 juni 2020 en försäkringsgrupp enligt Lag om understödsföreningar. Erforderlig solvensmarginal är beräknad enligt Solvens 1.

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nyckeltal, % | | | | | |
| Driftskostnad | 0,29 | 0,32 | 0,24 | 0,22 | 0,23 |
| Förvaltningskostnad | 0,31 | 0,37 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| Totalavkastning | -0,3 | 13,6 | -0,1 | 5,9 | 7,0 |
| Kollektiv konsolidering förmånsbestämd försäkring | 118,6 | 127,1 | 121,2 | 126,4 | 124,8 |
| Kollektiv konsolidering premiebestämd försäkring | 106,7 | 110,2 | 102,8 | 108,6 | 109,3 |
| Genomsnittlig återbäringsränta | 5,5 | 5,1 | 6,7 | 7,5 | 6,2 |

Resultaträkning i sammandrag (KSEK)

| | Januari-juni 2020 | | Januari-juni 2019 | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| | Koncernen | Föreningen | Koncernen | Föreningen |
| Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen | | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 172 207 | 172 149 | 194 081 | 194 028 |
| Intäkter från investeringsavtal | 5 354 | - | 4 774 | - |
| Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen | -61 733 | -64 204 | 1 156 915 | 1 149 624 |
| Övriga tekniska intäkter | 105 | 105 | 11 | 8 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | -206 569 | -206 517 | -205 605 | -205 605 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring) | | | | |
| Livförsäkringsavsättning | -596 679 | -596 679 | -680 034 | -680 034 |
| Driftskostnader | -29 470 | -23 180 | -24 503 | -18 374 |
| Övriga tekniska kostnader | -131 | -801 | -152 | -986 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -716 916 | -719 127 | 445 487 | 438 661 |
| Icke teknisk redovisning | | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -716 916 | -719 127 | 445 487 | 438 661 |
| Skatt på periodens resultat | -6 526 | -4 814 | -6 657 | -5 201 |
| Periodens resultat | -723 442 | -723 941 | 438 830 | 433 460 |

Rapport över totalresultat (KSEK)

| | Januari-juni 2020 | | Januari-juni 2019 | |
|----------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|
| | Koncernen | Föreningen | Koncernen | Föreningen |
| Årets resultat | -723 442 | -723 941 | 438 830 | 433 460 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - |
| Summa totalresultat | -723 442 | -723 941 | 438 830 | 433 460 |

** Tidigare PP Pension Försäkringsförening

Balansräkning i sammandrag (KSEK)

| | 2020-06-30 | | 2019-12-31 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Koncernen | Föreningen | Koncernen | Föreningen |
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella tillgångar | 2 380 | 2 380 | 2 467 | 2 467 |
| Placeringstillgångar | 14 150 416 | 14 440 966 | 15 338 577 | 15 611 704 |
| Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk | 1 590 623 | - | 1 673 747 | - |
| Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar | 2 372 | 2 326 | 2 372 | 2 326 |
| Fordringar | 53 167 | 146 096 | 46 111 | 92 154 |
| Likvida medel | 1 462 424 | 1 363 138 | 452 625 | 373 178 |
| Andra tillgångar | 1 815 | 1 815 | 1 724 | 1 724 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 5 371 | 15 246 | 12 236 | 19 025 |
| Summa tillgångar | 17 268 568 | 15 971 967 | 17 529 859 | 16 102 578 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 3 474 934 | 3 461 094 | 4 231 022 | 4 217 681 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 12 138 797 | 12 138 673 | 11 541 321 | 11 541 249 |
| Fondförsäkringsåtagande | 1 594 655 | - | 1 678 022 | - |
| Depåer från återförsäkrare | 2 372 | 2 326 | 2 372 | 2 326 |
| Andra skulder | 29 162 | 355 318 | 48 543 | 327 223 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 28 648 | 14 556 | 28 579 | 14 099 |
| Summa eget kapital och skulder | 17 268 568 | 15 971 967 | 17 529 859 | 16 102 578 |

Kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)

| | Januari-juni 2020 | | Januari-juni 2019 | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|----------------|
| | Koncernen | Föreningen | Koncernen | Föreningen |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 010 321 | 990 482 | 318 584 | 315 958 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -522 | -522 | -129 | -129 |
| Periodens kassaflöde | 1 009 799 | 989 960 | 318 455 | 315 829 |
| Likvida medel vid periodens början | 452 625 | 373 178 | 476 270 | 387 821 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 462 424 | 1 363 138 | 794 725 | 703 650 |

Redogörelse för förändring i eget kapital i sammandrag (KSEK)

| | Januari-juni 2020 | | Januari-juni 2019 | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Koncernen | Föreningen | Koncernen | Föreningen |
| Ingående eget kapital per 1 januari | 4 231 022 | 4 217 681 | 3 330 345 | 3 330 434 |
| Periodens resultat tillika totalresultat | -723 442 | -723 941 | 438 830 | 433 460 |
| Tilldelad återbäring, pensionstillägg | -32 646 | -32 646 | -26 291 | -26 291 |
| Övriga förändringar | - | - | - | - |
| Utgående eget kapital per 30 juni | 3 474 934 | 3 461 094 | 3 742 884 | 3 737 603 |

Redovisningsprinciper

Koncernen

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar såsom de antagits av EU. Vid upprättandet har också Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26 tillämpats. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering, RFR, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Reglerna i standarden IAS 34 Delårsrapportering har följts vid upprättandet av denna delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

PP Pension har ännu inte genomfört någon fullständig utvärdering av effekten av redovisningsstandardens IFRS 17 "Insurance contracts", vilken kommer att träda i kraft 1 januari 2023.

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 2008:26 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.

Föreningen har ännu inte genomfört någon fullständig utvärdering av effekten av redovisningsstandardens IFRS 17 "Insurance contracts", vilken kommer att träda i kraft 1 januari 2023.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 25 augusti 2020

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

Bennie Ohlsson

Styrelseordförande Gota Media

Elinore Gustafsson

Aktuarie, Aktuariegruppen

Revisorer

Deloitte AB

Sven Rydén

Lekmannarevisor

Journalistförbundet

Jonas Nordling

Vice ordförande
Chefredaktör Dagens Arena

Eva-Maria Kollberg

Kanslichef och chef för administrativa avdelningen, Journalistförbundet

Unionen

Leif Nicklagård

Förbundssekreterare Unionen

Martin Wästfelt

Sektionschef Unionen

Ledande befattningshavare

Kjell Norling

VD

Tao Xu

Aktuarie

**Vi finns till för dig som är
journalist, AD, PR-konsult,
informatör, UX-designer, copy,
filmare, CD, producent,
byrå-VD, författare, fotograf
och alla andra i medie-
branschen. Men bara för er.**

**Har du frågor?
Ring 020-29 90 50**

Vi erbjuder:

- Tjänstepensioner med "äka" traditionell förvaltning och fondförvaltning
- Företagsägd kapitalförsäkring
- Sjukförsäkring
- Livförsäkring och kompanjonförsäkring
- Sjukvårdsförsäkring och rehabiliteringsförsäkring
- Kollektivavtalad tjänstepension som ITP 2, ITPK, alternativ ITP och frivillig ITP 1
- Löneväxling och bonusväxling
- Gruppförsäkringar som livförsäkring, sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, barnförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring och förtidskapital
- Vi hjälper dig även med att teckna andra typer av försäkringar som du kan behöva

Delårsrapport

PP Pension

Tjänstepensionsförening (tidigare PP Pension Försäkringsförening)

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

E-post: **kundcenter@pppension.se**

Postadress: **Box 7760, 103 96 Stockholm**

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

pp.pens!on