

# Delårsrapport januari-juni 2022

PP Pension Tjänstepensionsförening

pp.pens!on

# VD har ordet

PP Pensions totala förvaltade kapital har under det första halvåret haft en negativ tillväxt och uppgår per den 30 juni till 18,3 (19,1) miljarder.

- Avkastningen för fondtorgets största fond, PP Pension Aktieallokeringsfond, blev -15,8 procent.

- Förvalsalternativet, bestående av 50 procent PP Pension Aktieallokeringsfond och 50 procent traditionell försäkring med återbäringsränta, fick en avkastning på -5,9 procent.

- Avkastningen för traditionellt förvaltat försäkring blev -7,7 procent för årets första sex månader och genomsnittlig tioårsavkastning ligger på 6,2 procent.

Återbäringsräntan per den 30 juni var 4 procent och har i genomsnitt varit 6,1 procent under årets första sex månader.

I den förmånsbestämda grenen var den kollektiva konsolideringen 151 procent

och för den premiebestämda var motsvarande siffra 104 procent. Den riskkänsliga kapitalkravskvoten uppgår till 2,0 och solvensgraden uppgår till 164 procent.

Under första halvåret har vårt projekt med nytt försäkringssystem fortsatt – ett arbete som beräknas pågå ett par år framåt. Systembytet kommer under projekttiden att innebära tillfälligt högre kostnader.

2022 första månader har präglats av stor osäkerhet på grund av krig men också inflationsoro. Världens centralbanker och politiker arbetar hårt för att stävja prisökningstakten. Vi ser bland annat att vissa centrala råvarupriser har noterat lägre pris under senare tid, vilket har påverkat kapitalmarknaderna positivt.

*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 närmare 90 000 försäkringsavtal och förvaltar 18,3 miljarder kronor. PP Pension erbjuder ett fondtorg med för närvarande 33 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 2022

ANTAL FÖRSÄKRINGSAVTAL	89 800
• Förmånsbestämd traditionell försäkring (kollektivavtalad ITP2)	41 400
• Premiebestämd traditionell försäkring (såväl kollektivavtalad som icke kollektivavtalad)	27 600
• Premiebestämd fondförsäkring (såväl kollektivavtalad som icke kollektivavtalad)	14 000
• Riskförsäkring	6 800

### Premier, förvaltad kapital och kostnader

	2022 Januari-juni	2021 Januari-juni	2021 Januari-december
Försäkringsrörelsens premieinkomst	139 MSEK	160 MSEK	321 MSEK
Inbetalda premier fondförsäkring	56 MSEK	70 MSEK	138 MSEK
Totalt förvaltad kapital	18 282 MSEK	19 113 MSEK	20 102 MSEK
Driftskostnad inkl utvecklingsprojekt nytt försäkringssystem	0,51%	0,50%	0,48%
Driftskostnad exkl utvecklingsprojekt nytt försäkringssystem	0,28%	0,28%	0,26%

### Kapitalförvaltning och kollektiv konsolideringsnivå

	2022 Januari-juni	2021 Januari-juni	2021 Januari-december
Förmåns- och premiebestämd traditionell försäkring			
• Totalavkastning	-7,7%	6,0%	11,5%
• Genomsnittlig totalavkastning, senaste fem åren	4,6%	6,7%	7,1%
• Genomsnittlig återbäringsränta <sup>1,2</sup>	7,2%	5,5%	6,8%
• Genomsnittlig återbäringsränta, senaste fem åren <sup>1</sup>	6,1%	5,9%	6,1%
Kollektiv konsolideringsnivå			
• Förmånsbestämd traditionell försäkring	150,1%	140,0%	143,2%
• Premiebestämd traditionell försäkring	103,8%	114,7%	116,5%

<sup>1</sup> Återbäringsräntan anges som årsränta.

<sup>2</sup> Anges efter kapitalförvaltningskostnader men före avgifter och skatt.

# Förvaltningsberättelse

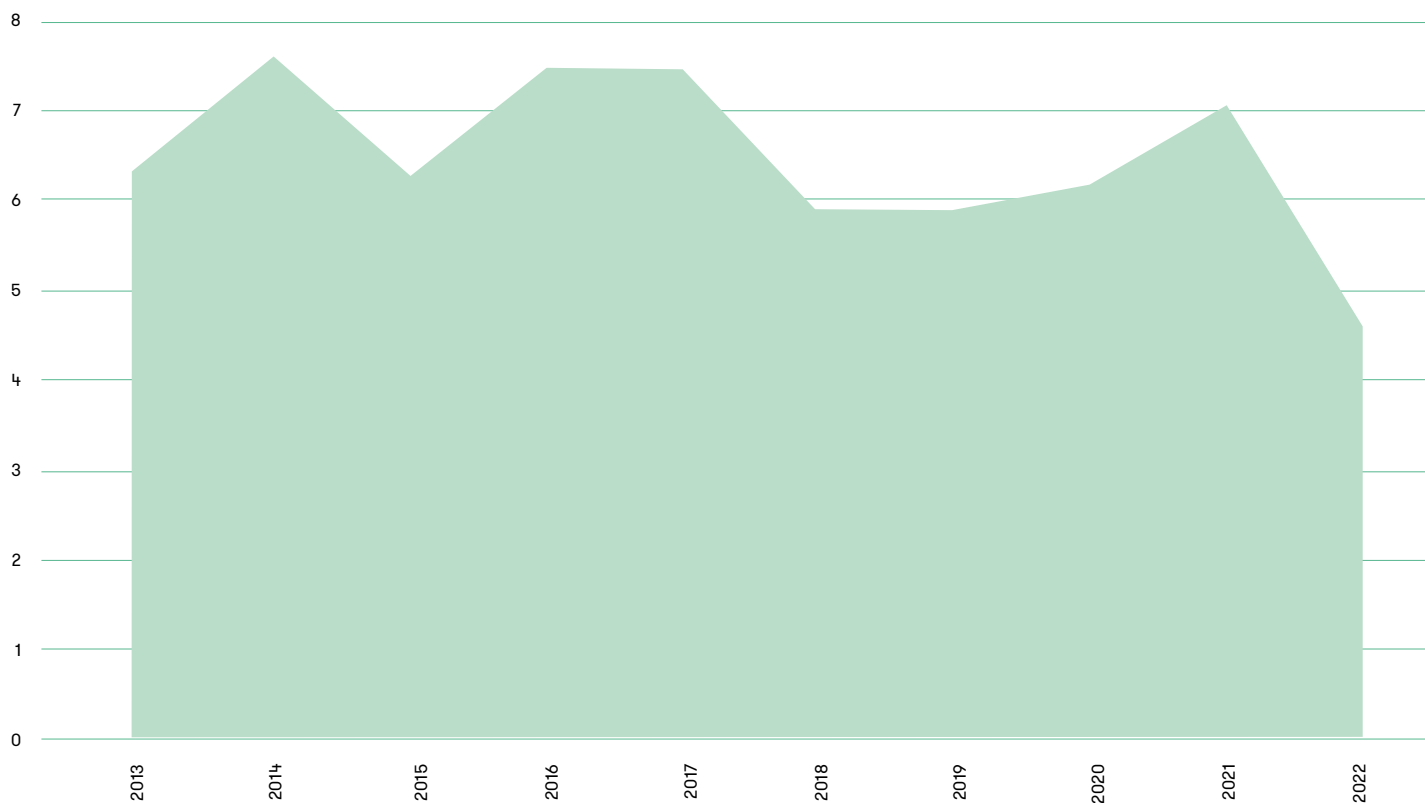
## Tillgångsfördelning och totalavkastningstabell, traditionell förvaltning

	Marknadsvärde 2022-06-30		Marknadsvärde 2021-12-31		Avkastning januari-juni 2022, %	Avkastning genomsnitt 5 år, %
	MSEK	Andel, %	MSEK	Andel, %		
Aktier	4 986	30,7	5 886	33,3	-17,1	5,6
Räntebärande	5 371	33,1	6 300	35,6	-9,6	-0,7
Fastigheter	5 297	32,6	5 046	28,5	4,6	11,0
Andra tillgångar	582	3,6	467	2,6	6,1	5,4
<b>Totalt</b>	<b>16 236</b>		<b>17 699</b>		<b>-7,7</b>	<b>4,6</b>

## Portföljavkastning och bidragsanalys januari-juni 2022

	Portföljavkastning, %	Bidrag till portföljavkastning, %	Bidrag till resultat, MSEK
Aktier	-17,1	-5,9	-1038
Räntebärande	-9,6	-3,2	-567
Fastigheter	4,6	1,3	234
Andra tillgångar	6,1	0,1	29
<b>Totalt</b>	<b>-7,7</b>	<b>-7,7</b>	<b>-1342</b>

## Totalavkastning rullande 5 år, %



## Femårsöversikt för PP Pension Tjänstepensionsförening

Resultat, MSEK	2022-06-30	2021	2020	2019	2018
Premieinkomst, efter avgiven återförsäkring	139	321	327	404	413
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	-1350	1801	773	1843	80
Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring	-211	-419	-407	-404	-388
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	129	1803	424	958	-208
Årets resultat	124	1772	412	947	-219

Ekonomisk ställning, MSEK	2022-06-30	2021	2020	2019	2018
Placeringsstillgångar, enligt totalavkastningstabell	16 236	17 699	16 173	15 673	13 934
Fondförsäkringstillgångar	2 043	2 412	1 851	1 707	1 305
Försäkringstekniska avsättningar	9 979	11 581	11 761	11 541	10 704
Fondförsäkringsåtagande	2 045	2 403	1 819	1 678	1 279
Kollektivt konsolideringskapital	4 953	5 064	3 348	3 171	2 264
Kapitalbas för föreningen	6 383	6 298	4 564	4 215	3 325
Minimikapital för föreningen *	441	503	479	-	-
Risikänsligt kapitalkrav för föreningen *	3 191	3 129	2 626	-	-
Erforderlig solvensmarginal *	-	-	-	474	442

\*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, %	2022-06-30	2021	2020	2019	2018
Driftskostnad inkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,51	0,48	0,30	0,32	0,24
Driftskostnad exkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,28	0,26	0,26	0,25	0,24
Förvaltningskostnad inkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,54	0,50	0,32	0,37	0,27
Förvaltningskostnad exkl utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem <sup>1</sup>	0,31	0,27	0,28	0,30	0,27
Totalavkastning	-7,7	11,5	5,3	13,6	-0,1
Kollektiv konsolidering förmånsbestämd försäkring	150,1	143,2	127,9	127,1	121,2
Kollektiv konsolidering premiebestämd försäkring	103,8	116,5	111,1	110,2	102,8
Genomsnittlig återbäringsränta	7,2	6,8	4,5	5,1	6,7

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

## Resultaträkning i sammandrag (KSEK)

	Januari-juni 2022		Januari-juni 2021	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	138 529	138 529	159 828	159 828
Intäkter från investeringsavtal	5 016	5 016	4 330	4 330
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-1353 413	-1349 618	953 493	951 309
Övriga tekniska intäkter	54	54	43	43
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-211 135	-211 135	-209 413	-209 413
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning	1594 826	1594 826	489 044	489 044
Driftskostnader	-49 495	-48 400	-46 510	-45 698
Övriga tekniska kostnader	-477	-477	-153	-153
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>123 905</b>	<b>128 795</b>	<b>1350 662</b>	<b>1349 290</b>
<b>Icke teknisk redovisning</b>				
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>123 905</b>	<b>128 795</b>	<b>1350 662</b>	<b>1349 290</b>
Skatt på periodens resultat	-5 053	-5 053	-5 018	-4 664
<b>Periodens resultat</b>	<b>118 852</b>	<b>123 742</b>	<b>1345 644</b>	<b>1344 626</b>
<b>Rapport över totalresultat (KSEK)</b>				
Årets resultat	118 852	123 742	1345 644	1344 626
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>118 852</b>	<b>123 742</b>	<b>1345 644</b>	<b>1344 626</b>

## Balansräkning i sammandrag (KSEK)

	2022-06-30		2021-12-31	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	1 411	1 411	1 519	1 519
Placeringstillgångar	15 517 759	15 744 474	16 703 107	16 935 147
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	2 043 056	2 043 056	2 400 779	2 400 779
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	697	697	696	696
Fordringar	110 562	128 981	80 700	204 092
Likvida medel	859 649	819 546	1 255 373	1 123 255
Andra tillgångar	1 464	1 464	1 630	1 630
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 111	18 329	8 291	15 070
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 544 709</b>	<b>18 757 958</b>	<b>20 452 095</b>	<b>20 682 188</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	6 400 326	6 367 577	6 320 567	6 282 929
Obeskattade reserver	-	17 000	-	17 000
Försäkringstekniska avsättningar	9 979 350	9 979 350	11 580 512	11 580 512
Fondförsäkringsåtagande	2 044 975	2 044 975	2 402 837	2 402 837
Depåer från återförsäkrare	697	697	696	696
Andra skulder	88 431	332 450	120 322	383 565
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 930	15 909	27 161	14 649
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>18 544 709</b>	<b>18 757 958</b>	<b>20 452 095</b>	<b>20 682 188</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag (KSEK)

	Januari-juni 2022		Januari-juni 2021	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-395 398	-303 383	-458 341	-424 039
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-326	-326	217	217
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-395 724</b>	<b>-303 709</b>	<b>-458 124</b>	<b>-423 822</b>
Likvida medel vid periodens början	1 255 373	1 123 255	1 251 177	1 084 927
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>849 649</b>	<b>819 546</b>	<b>793 053</b>	<b>661 105</b>

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

	Januari-juni 2022		Januari-juni 2021	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
<b>Ingående eget kapital per 1 januari</b>	<b>6 320 567</b>	<b>6 282 929</b>	<b>4 588 656</b>	<b>4 565 631</b>
Periodens resultat tillika totalresultat	118 852	123 742	134 564	134 626
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-39 094	-39 094	-32 929	-32 929
Övriga förändringar	1	-	2	-
<b>Utgående eget kapital per 30 juni</b>	<b>6 400 326</b>	<b>6 367 577</b>	<b>5 901 373</b>	<b>5 877 328</b>

# 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.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av föreningens revisorer.

Stockholm den 30 augusti 2022

**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

**Carl Gyllfors, ordförande**  
Senior advisor

**Lennart Foss**  
Senior advisor NTM-koncernen

**Elinore Gustafsson**  
Aktuarie Aktuariegruppen

**Boine Gepertz**  
VD och koncernchef, Gota Media

### 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**

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

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

**pp.pens!on**