

**Årsredovisning
PP Pension
Tjänstepensionsförening**



2023

pp.pens!on

Innehålls- förteckning

3	VD har ordet
4	Siffor och diagram
5	Förvaltningsberättelse
7	Försäkringsrörelsen
8	Kapitalförvaltning
10	Resultat och verksamhet
12	Risker och osäkerhetsfaktorer
16	Finansiella rapporter
21	Noter
46	SFDR 2023
58	Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande
59	Revisionsberättelse
64	Styrelse
65	Ledning

VD har ordet

Vår omvärld

Vi gick in i år 2023 med viss osäkerhet avseende omvärldsfaktorer såsom krig och inflationistiska ekonomier samt hökaktiga centralbanker, även om vi anade viss optimism. Under senare delen av året började marknaderna att diskontera kraftiga räntesänkningar från centralbankerna. Detta gynnade aktie- och obligationsmarknaderna, till viss mån besannades marknadens generella prognos om året som helhet.

Utveckling 2023

Under 2023 har PP Pensions totala förvaltade kapital ökat till 19,0 miljarder (18,3). Vår traditionella portfölj har klarat sig förhållandevis bra med en avkastning +5,3 procent tack vare en försiktig tillgångsallokering. Våra investeringar i reala tillgångar (fastigheter inklusive skog) är cirka 31 procent.

Placeringsportföljen har en bred inriktning med mål att över tid få en jämn och hög avkastning, vilket är viktigt för långsiktiga placeringar som förvaltning av pensionskapital är. Under de senaste tio åren har avkastningen varit 5,6 procent i genomsnitt.

Återbäringsräntan har under året legat på ett snitt på 2,25 procent.

Vi har värdesäkrat pensionerna inom den förmånsbestämda pensionen ITP2. Såväl pensioner under utbetalning som intjänade fribrevsförmåner för fribrevshavare har räknats upp med 6,48 procent. Uppräkningen motsvarar inflationen under perioden september 2022 till september 2023.

För ITPK har både pensioner under utbetalning och fribrevsförmåner räknats upp till en nivå som motsvarar en genomsnittlig återbäringsränta om 2,25 procent. Uppräkningen sker i form av pensionstillägg.

För första gången har PP Pension dessutom återbetalat överskott i fondrörelsen. Alla kunder med ett pensionssparande i fondförsäkring fick en extra tilldelning motsvarande cirka 0,5 procent av genomsnittligt kapital under de senaste tre åren.

För kunder med fondförsäkring som haft sina placeringar i PP Pension Aktieallokeringsfond har avkastningen varit 16,4 procent.

Solvensgraden uppgick vid årets slut till 146 procent, en minskning från föregående års 156 procent.

Den kollektiva konsolideringen har för förmånsbestämd pension minskat från 136,5 till 125,1 procent.

För premiebestämd pension har den ökat från 102,4 till 106,9 procent.

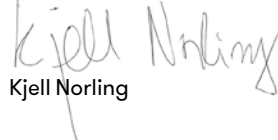
Premierna ökade till 405 miljoner (398) och försäljningen i PP Penions tjänstepensionsplan hade en ökning med hela 22 procent.

Vi ser framåt

Vi går nu in i ett år med relativt sett en något starkare krona. Analyserna spår att centralbankerna kommer att påbörja räntesänkningar med anledning av lägre inflation. Detta kommer successivt även att ta bort osäkerheter på fastighetsmarknaden och gynna riskkapitalmarknaderna generellt, vilket vi ser som en positiv signal.

Vi har under året fortsatt implementeringen av nytt försäkringssystem. Samtliga premiebestämda produkter har migrerats och nu återstår under 2024 den förmånsbestämda delen. Detta arbete har genererat nya och effektivare arbetssätt som gör att vi håller en mycket hög servicenivå till våra befintliga kunder. Härigenom kan vi vara mer aktiva i vårt arbete att attrahera nya tjänstepensionskunder till PP Pension.

Väl mött!


Kjell Norling



Siffror och diagram

Antal försäkringsavtal

40 900

Förmånsbestämd traditionell försäkring (ITP2)

26 800

Premiebestämd traditionell försäkring (ITPK, ITP1, tjänstepensionsplan, individuell tjänstepension, privat pension)

14 600

Premiebestämd fondförsäkring (ITPK, ITP1, tjänstepensionsplan, individuell tjänstepension, privat pension)

= 82 300

Premier, förvaltad kapital och kostnader	2023	2022
	Januari - december	Januari - december
Försäkringsrörelsens premieinkomst	262 MSEK	280 MSEK
Inbetalda premier fondförsäkring	144 MSEK	118 MSEK
Totalt förvaltad kapital ¹⁾	19 020 MSEK	18 292 MSEK
Driftskostnad ³⁾	0,50%	0,48%

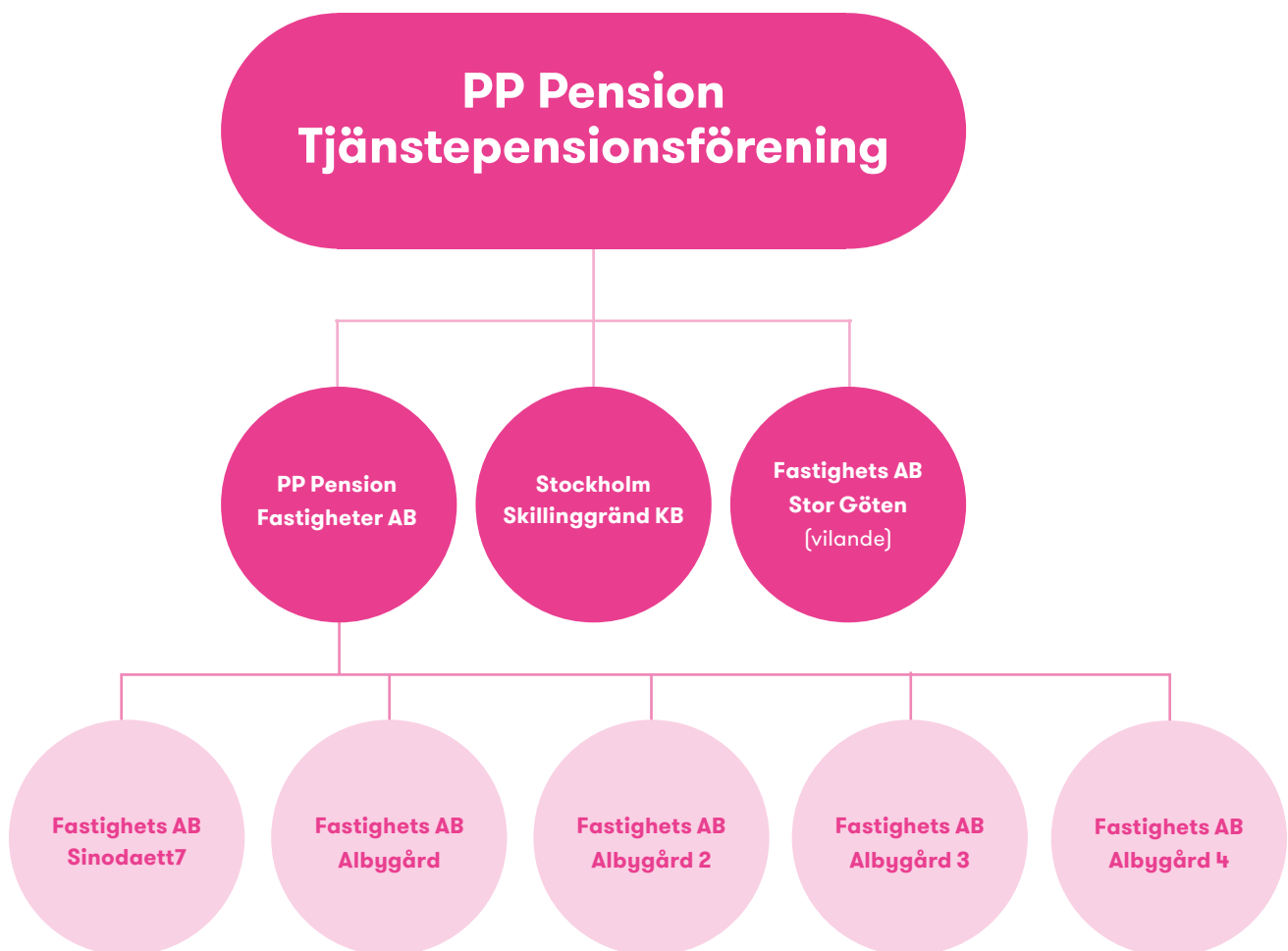
Kapitalförvaltning och kollektiv konsolideringsnivå	2023	2022
	Januari - december	Januari - december
Förmåns- och premiebestämd traditionell försäkring, procent		
→ Totalavkastning	5,3	-7,3
→ Genomsnittlig totalavkastning, senaste fem åren	5,4	4,3
→ Genomsnittlig återbäringsränta ²⁾	2,3	5,1
→ Genomsnittlig återbäringsränta ²⁾ , senaste fem åren	4,7	5,6
Kollektiv konsolideringsnivå, procent		
→ Förmånsbestämd traditionell försäkring	125,1	136,5
→ Premiebestämd traditionell försäkring	106,9	102,4
→ Premiebestämd fondförsäkring	143,6	120,5

¹⁾ Avser både traditionell förvaltning och fondförvaltning.

²⁾ Anges efter kapitalförvaltningskostnader men före avgifter och skatt.

³⁾ Driftskostnad exklusive utvecklingsprojekt nytt försäkringssystem uppgår till 0,34 procent.

Förvaltnings- berättelse



PP Pensions koncernstruktur

Styrelsen och verkställande direktören för PP Pension Tjänstepensionsförening, organisationsnummer 802005-5573 (i det följande kallad PP Pension eller föreningen) avger härmed koncernredovisning och årsredovisning för räkenskapsåret 2023, föreningens 142:e verksamhetsår.

Föreningen står under Finansinspektionens tillsyn och har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

PP Pension Tjänstepensionsförening är en ömsesidig förening, som ägs av försäkringstagarna. Föreningen ombildades den 1 juli 2020 till tjänstepensionsförening och bedrivs sedan dess under lag (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

I koncernen ingår de helägda dotterbolaget PP Pension Fastigheter AB med dotterbolag, Fastighets AB Stor Göten samt Stockholm Skillinggränd KB.

Det helägda dotterbolaget PP Pension Fastigheter AB äger 100 procent av aktierna i de fastighetsägande bolagen Fastighetsaktiebolaget Sinodaett7, Fastighetsaktiebolaget Albygård, Fastighetsaktiebolaget Albygård 2, Fastighetsaktiebolaget Albygård 3 samt Fastighetsaktiebolaget Albygård 4.

Föreningen är komplementär i det fastighetsägande bolaget Stockholm Skillinggränd KB. Kommanditdelägare är PP Pension Fastigheter AB.

Vidare äger föreningen 100 procent av aktierna i Fastighets AB Stor Göten, detta bolag bedriver inte längre någon verksamhet.

Verksamheten

PP Pension erbjuder tjänstepensionslösningar med såväl traditionell förvaltning som fondförvaltning i form av kollektivavtalad ITP, ITPK, tjänstepensionsplaner samt sparande i kapitalförsäkring och pensionsförsäkring. Privat pension kan endast nytecknas för enskilda näringsidkare.

Därutöver erbjuds olika riskförsäkringar som komplement till pensionssparandet. Försäkringsrörelsens verksamhet redovisas nedan uppdelad på försäkringsgrenarna förmånsbestämd traditionell försäkring, premiebestämd traditionell försäkring, fondförsäkring samt riskförsäkring.

Fastighetsverksamhet bedrivs inom de dotterbolag som ägs av PP Pension Fastigheter AB, Stockholm Skillinggränd KB samt inom föreningen.

PP Pension fastighetsbestånd i Solna har de senaste åren varit föremål för genomgripande renovering. Renoveringarna förväntas pågå flera år framöver. Under den här perioden tomställs och renoveras en fastighet i taget, vilket medför lägre hyresintäkter under perioden. De värdehöjande åtgärderna återspeglas i fastighetsvärderingen vartefter de färdigställs.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Totalt förvaltad kapital har ökat från 18,3 miljarder kronor vid förra årsskiftet till 19,0 miljarder kronor per den 31 december 2023.

Såväl pensioner under utbetalning som intjänade pensionsförmåner för fribrevshavare inom förmånsbestämd pension, ITP2, räknades vid årsskiftet upp med 6,48 procent.

För ITPK har uppräknings av både pensioner och fribrevsförmåner skett i form av pensionstillägg till en nivå som motsvarar en genomsnittlig återbäringsränta om 2,25 procent.

PP Pension har under 2023 för första gången tilldelat återbäringsränta till de som innehar fondförsäkring. Styrelsen beslutade i slutet av året att återbetala överskottet i fondförsäkringsrörelsen vilket innebar att alla med ett pensionssparande i fondförsäkring fick en extra tilldelning motsvarande cirka 0,5 procent av genomsnittligt förvaltade kapital under perioden 1 oktober 2020 – 30 september 2023.

Återbäringsräntan i traditionell försäkring har höjts vid två tillfällen och sänkts vid ett tillfälle under året, från 1 procent vid utgången av 2022 till 2 procent per den 31 december 2023.

I samband med ordinarie föreningsstämma i maj 2023 tillträdde Bengt Olsson som ny styrelseledamot. Bengt Olsson är utsedd av Medieföretagen och efterträdde Boine Gepertz.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Taget vare en god utveckling på de finansiella marknaderna i slutet av 2023 och i början av 2024 höjdes återbäringsräntan i traditionell försäkring från 2 till 3 procent den 1 mars 2024.

Finansiellt resultat och ställning

Nedan kommenteras koncernens och moderbolagets finansiella resultat och ställning. Mer information finns i resultat- och balansräkningar, noter samt i femårsöversikter.

Försäkringsrörelsen

Förmånsbestämd traditionell försäkring

Premieinkomsten avseende ITP2, ITPK samt sjuk- och premiefrielseförsäkring avseende både ITP1 och ITP2, uppgick under 2023 till 197 miljoner kronor (225). ITPK är en premiebestämd traditionell försäkring som är ett tillägg till ITP2-pensionen. Redovisningsmässigt behandlas ITPK som en del av ITP2. Ingen värdesäkringsavgift har belastat företagen under året.

Utbetalda pensioner uppgick till 488 miljoner kronor (448), varav 389 miljoner kronor (385) var utbetalda grundpensioner och 99 miljoner kronor (63) pensions-tillägg. Tillägget består av värdesäkring, inflationsjustering, av tidigare års utgående pensioner och intjänade pensionsförmåner, så kallade fribrevsvärden. Värdesäkring av utgående pensioner och intjänade pensionsförmåner baseras normalt på förändringen av konsumentprisindex (KPI) mellan åren (september till september).

Inom ITPK finns möjlighet att flytta kapitalet till en av kollektivavtalsparterna godkänd försäkringsgivare och produkt. Inom ITP2 föreligger ingen flytträtt.

Premiebestämd traditionell försäkring

Löpande premier inom premiebestämd traditionell försäkring uppgick under 2023 till 35 miljoner kronor (29), medan engångspremier inklusive inflyttat kapital uppgick till 28 miljoner kronor (25). I inflyttat kapital ingår även intern flytt från fondförsäkringsgrenen.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 52 miljoner kronor (53), varav 35 miljoner kronor (39) var utbetalda grundpensioner och 17 miljoner kronor (14) återbäring. (ITPK behandlas redovisningsmässigt som en del av ITP2, se ovan).

Inom ITP1 föreligger ingen flytträtt. Övriga premiebestämda försäkringar är möjliga att flytta till annan försäkringsgivare efter ett år under förutsättning att den nya försäkringen kan ses som en direkt fortsättning på gällande avtal.

Fondförsäkring

Premieinbetalningarna var under året 144 miljoner kronor (118) och utgör 35 procent (30) av PP Pensions premievolum.

Fondförsäkringstillgångarna (inklusive oplacerade medel) uppgår vid slutet av år 2023 till 2 616 miljoner kronor (2 192).

För premiebestämd fondförsäkring finns möjlighet att flytta till annan försäkringsgivare under samma förutsättningar som för premiebestämd traditionell försäkring.

Vad gäller kapitalförsäkringar så är dessa möjliga att återköpa efter ett års försäkringstid.

Riskförsäkringar

PP Pension hanterar ett stort antal riskförsäkringar. Föreningen är försäkringsgivare för ITP-planens sjuk- och premiefrielseförsäkring inom ITP2. Familjeskydd för ITP2 och tjänstegrupplivförsäkring, TGL, kan tecknas hos andra försäkringsgivare.

Föreningen är också försäkringsgivare för sjuk- och premiefrielseförsäkring samt familjeskydd inom tjänstepensionsplan, individuell tjänstepension och privat försäkring.

Inom ITP1 är föreningen försäkringsgivare för ett mindre icke-kollektivavtalat bestånd vad gäller sjukförsäkring, premiefrielse och familjeskydd.

Återbäringsränta och pensionstillägg

Den 1 mars 2023 höjdes återbäringsräntan i traditionell försäkring från 1 till 2 procent. Den 1 juni 2023 höjdes den återigen, från 2 till 3 procent. Återbäringsräntan sänktes därefter den 1 november från 3 till 2 procent.

I december 2023 fattade PP Pensions styrelse beslut om att inflationsskydda pensionerna inom den förmånsbestämda pensionen ITP2. Pensioner under utbetalning och intjänade fribrevsförmåner för fribrevshavare räknas upp med 6,48 procent. Uppräkningen motsvarar inflationstakten under perioden september 2022 till september 2023.

För ITPK räknas både pensioner under utbetalning och fribrevsförmåner upp till en nivå som motsvarar PP Pensions genomsnittliga återbäringsränta under 2023. Uppräkningarna sker i form av pensionstillägg. Hur stor uppräkningsen blir beror på vilken garanterad ränta försäkringen har.

Garanterad ränta och uppräkning i form av pensionstillägg uppgår totalt till 2,25 procent.

Kapitalförvaltning

Traditionell förvaltning värdepappersportföljen

Avkastningen i aktieportföljen, inklusive skydd för portföljvinst och valutasäkring, uppgick till 16,1 procent (-14,0). Räntebärande placeringar inklusive ränteskydd avkastade 5,0 procent (-11,8). Placeringarna i hedgefonder och onoterade aktier uppvisade en avkastning på 2,8 procent (8,7).

Aktieandelen uppgick till 29,0 procent (32,8) vid årets slut. Inom aktier sker placeringarna i Sverige, Norden, globalt och i tillväxtmarknader.

Räntebärande placeringar uppgick till 35,6 procent (30,1). Räntebärande placeringar sker i den svenska räntemarknaden i svenska stats- och bostadsobligationer, såväl nominella som reala. Investeringar sker även i företagsobligationer med mycket hög kreditvärdighet och med såväl fast som rörlig ränta. Investeringar i hedgefonder och onoterade aktier uppgick till 4,3 procent (4,0) av portföljvärdet.

Fastighetsportföljen

Marknadsvärdet på PP Pensions fastighetsportfölj uppgick i slutet av 2023 till 5,1 miljarder kronor (5,3) och utgjorde 31,1 procent (33,1) av de totala placeringstillgångarna.

Bland fastigheter återfinns investering i skog uppgående till 1,1 miljarder kronor (1,0). Portföljvinsten uppgick till -4,5 procent (3,8).

PP Pension äger 14 fastigheter. Samtliga fastigheter finns i Stockholm. Under 2023 har nedskrivning av marknadsvärdet på fastigheter gjorts framför allt beroende på det högre ränteläget. Totalrenovering av bostadsfastigheterna i Solna pågår och kommer så göra under de närmaste åren.

PP Pensions fastighetsstrategi att äga bostäder och kommersiella lokaler i demografiskt starka regioner ligger fast inför framtiden.

Fondförvaltningen

PP Pension erbjuder investeringar i fonder via fondförsäkring. Målet är att vårt fondtorget ska ge försäkringstagarna ett överskådligt, lättnavigerat och diversifierat fondutbud med möjlighet till en god riskspridning i det långsiktiga sparandet. På fondtorget återfinns information om fonderna såsom faktablad, betyg, hållbarhetsrapport och historisk avkastning.

Syftet med fondtorgets övergripande indelningar av kategori är att tydliggöra de olika risknivåerna i fondvalen. Målsättningen är att spararna ska vara medvetna om vilka risker de tar. Fondtorgets fonder är indelade i fyra grupper: aktiefonder, blandfonder, alternativa fonder samt räntefonder.

I de marknads- och indexnära aktiefonderna styrs avkastningen främst av hur den aktuella marknaden i stort utvecklas, snarare än av de förvaltningsbeslut förvaltaren

själv tar. Marknads- och indexnära fonder har ofta en lägre förvaltningsavgift än mer aktivt förvaltade fonder.

I våra aktivt förvaltade aktiefonder försöker förvaltarteamen placera kapitalet på ett sådant sätt att avkastningen över tiden ska överträffa fondens jämförelseindex. I dessa fonder har aktiemarknadens allmänna utveckling fortfarande en stor påverkan på resultatet, men förvaltarteamens beslut kommer också att slå igenom på avkastningen. Inom aktiefonder ryms även aktiefonder med regional inriktning eller annan specialinriktning.

Bland våra alternativa fonder finns två så kallade hedgefonder. I gruppen räntefonder ingår såväl kort- och realräntefonder som obligationsfonder.

Vi ser kontinuerligt över vårt utbud av fonder och vid årsskiftet hade vi 34 fonder på fondtorget.

Tillgångsfördelning¹ och totalavkastningstabell per 2023-12-31, traditionell förvaltning

	Marknadsvärde 2023-12-31		Marknadsvärde 2022-12-31		Avkastning perioden 2023, %	Avkastning genomsnitt 5 år, %
	MSEK	Andel, %	MSEK	Andel, %		
Aktier	4 760	29,0	5 273	32,8	16,1	10,1
Räntebärande	5 832	35,6	4 850	30,1	5,0	-0,3
Fastigheter	5 103	31,1	5 335	33,1	-4,5	8,0
Andra tillgångar	709	4,3	643	4,0	2,8	7,9
Totalt	16 404		16 100		5,3	5,4

¹ Värden av derivat avseende aktier och valutor hänförs till posten aktier, medan värdet på räntederivat ingår i de räntebärande tillgångarna.

Nedan redovisas de viktigaste skillnaderna avseende 2023:

Marknadsvärdet för räntebärande placeringar i TAT 5 832 miljoner kronor (4 850) motsvaras av summan av balansräkningens värde för obligationer och andra räntebärande värdepapper, likvida medel, räntederivat, samt upplupna ränteintäkter, som redovisas som upplupen intäkt i föreningens balansräkning.

Marknadsvärdet för fastigheter i TAT 5 103 miljoner kronor (5 335) motsvaras av summan av balansräkningens värde för fastigheter och marknadsvärde på indirekt ägda fastigheter.

Portföljavkastning och bidragsanalys 2023, traditionell förvaltning

	Portföljavkastning, %	Bidrag till portföljavkastning, %	Bidrag till resultat, MSEK
Aktier	16,1	4,9	776
Räntebärande	5,0	1,8	290
Fastigheter	-4,5	-1,5	-242
Andra tillgångar	2,8	0,1	18
Totalt	5,3	5,3	842

Totalavkastning rullande 5 år, procent



Resultat och verksamhet

Koncernen

Försäkringsrörelsens tekniska resultat tillika resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -397 miljoner kronor (-403). Årets resultat efter skatt blev -445 miljoner kronor (-423).

Moderbolaget

Försäkringsrörelsens tekniska resultat tillika resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -382 miljoner kronor (-408).

Premieinkomsten har minskat under året inom förmånsbestämd försäkring medan den har ökat inom premiebestämd försäkring.

Pensionsutbetalningarna är i linje med föregående år. Kapitalförvaltningens resultat uppgick till 757 miljoner kronor (-1347).

Årets resultat efter skatt blev -426 miljoner kronor (-424).

Driftskostnader

De sammanlagda driftskostnaderna för koncernen uppgick under 2023 till 123 miljoner kronor (121).

I föreningen uppgick driftskostnaderna till 122 miljoner kronor (119). Försäkringsrörelsens driftskostnader i koncernen uppgick till 94 miljoner kronor (95). Motsvarande kostnad i föreningen uppgick till 93 miljoner kronor (93).

I driftskostnaderna ingår 30 miljoner kronor (30) avseende kostnader för implementering av nytt försäkringssystem.

För 2023 var driftskostnadsprocenten 0,50 procent (0,48). Under året har arbetet med implementering av ett nytt försäkringssystem

fortsatt. Driftskostnadsprocenten exklusive kostnader för utvecklingsprojektet uppgår till 0,34 procent (0,34). En närmare beskrivning av de sammanlagda driftskostnaderna görs i not 8.

Hållbarhet och miljö

PP Pension Tjänstepensionsförening har avgivit en lagstadgad hållbarhetsrapport för år 2023 separat från årsredovisningen.

Upplysningar i enlighet med EUs förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) återfinns i bilaga på sidan 46.

Medarbetare och arbetsgivaransvar

Under 2023 hade föreningen i medeltal 27 heltidsanställda (27). Andelen manliga medarbetare är 38 procent (37) och andelen kvinnliga 62 procent (63). All personal i koncernen är anställda i föreningen.

PP Pension följer gällande kollektivavtal mellan Medieföretagen och Unionen. Ersättningar utbetalda till styrelse, ledning och övrig personal under 2023 beskrivs i not 30.

Föreningen bedriver ett systematiskt jämställdhets- och arbetsmiljöarbete, vilket utgör en del av PP Pensions hållbarhetsarbete. Vi erbjuder kontinuerligt olika typer av hälsofrämjande aktiviteter.

I en värld med ständig förändring, är det viktigt att företaget följer utvecklingen. PP Pension jobbar därför med att kontinuerligt utveckla arbetsprocesser, medarbetare och organisationen.

Ersättningspolicy

Föreningens styrelse har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda inom PP Pension.

För att begränsa risken för intressekonflikt mellan en enskild med arbetares kortsiktiga ekonomiska intressen och PP Pensions långsiktiga mål att erbjuda sina kunder bra pensionslösningar, förekommer inga rörliga ersättningar inom koncernen. Grundat på arten och omfattningen av PP Pensions verksamhet bedömer styrelsen att fasta ersättningar är den lämpligaste ersättningsformen för anställda inom koncernen.

Av ersättningspolicyn framgår att ersättningsbeslut till föreningens verkställande direktör ska beredas av föreningens styrelses ersättningsutskott. Ersättningsutskottet utgörs av föreningens presidium, som består av styrelsens ordförande och vice ordförande. Ersättning till övriga anställda i PP Pension beslutas av den verkställande direktören.

Solvens och konsolidering

PP Pensions nyckeltal är fortsatt stabila. Vid utgången av 2023 uppgick kapitalbasen till 5 248 miljoner kronor (5 804). Det riskkänsliga kapitalkravet och minimikapitalkravet uppgick vid årsskiftet till 2 923 miljoner kronor (3 121) respektive 506 miljoner kronor (462). Den riskkänsliga kapitalkravskvoten uppgick till 1,80 (1,80). Solvensgraden uppgår till 146 procent (156).

För försäkringar beräknade med pensionstilläggsmetoden (förmånsbestämd traditionell försäkring) uppgick den kollektiva konsolide-

ringsnivån i slutet av räkenskapsåret till 125,1 procent (136,5). Målet är att den kollektiva konsolideringsnivån för dessa försäkringar ska ligga mellan 115 och 160 procent. När det enligt PP Pensions konsoliderings- och återbäringspolicy föreligger ett överskott kan styrelsen besluta om tilldelning av återbärning. Tilldelning av återbärning kan ske antingen genom höjning av pension under utbetalning (pensionstillägg), höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräknings), premierabatt för företagen eller fördelning av företagsanknutna medel till företagen. Beslut fattas årligen av styrelsen. Värdesäkringsfonden ingår i de fördelningsbara tillgångsvärdena vid beräkning av den kollektiva konsolideringsnivån för försäkringar beräknade med pensionstilläggsmetoden.

För försäkringar beräknade med retrospektivreservmetoden (premiebestämd traditionell försäkring) uppgick den kollektiva konsolideringsnivån per den 31 december 2023 till 106,9 procent (102,4). Enligt PP Pensions konsoliderings- och återbäringspolicy ska konsolideringen för den premiebestämda traditionella försäkringen ligga i ett intervall om 100 till 115 procent med en målkonsolidering om 105 procent. När det enligt konsoliderings- och återbäringspolicy föreligger ett överskott ska det fördelas i form av återbärning på de individuella försäkringarna. Beslut fattas på varje styrelsemöte.

Återbäringsräntan uppgår per den 31 december 2023 till 2,0 procent.

Genomsnittlig återbäringsränta har under året varit 2,25 procent.

För premiebestämd fondförsäkring uppgick den kollektiva konsolideringsnivån per den 31 december 2023 till 143,6 procent (120,5). Enligt PP Pensions konsoliderings- och återbäringspolicy ska konsolideringen för den premiebestämda fondförsäkringen ligga i ett intervall om 100 till 160 procent. När det enligt konsoliderings- och återbäringspolicy föreligger ett överskott ska överskottet tilldelas försäkringarna i form av återbärning, i första hand genom tillskott till fondförsäkringskapitalet genom köp av fondandelar. Beslut fattas årligen av styrelsen.

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Avkastningskrav

PP Pension strävar efter att på ett så kostnadseffektivt och konkurrenskraftigt sätt som möjligt förvalta och administrera de försäkrades pensionskapital, så att utfästa pensioner tryggas givet de fastställda premienivåerna.

För att nå dessa mål måste föreningen långsiktigt uppnå ett visst bedömt avkastningskrav och även kunna bedriva sin verksamhet i linje med fastslagen strategi. I rådande lågränteläge uppgår det långsiktiga avkastningskravet till 5,6 procent.

Osäkerhetsfaktorer

Möjligheten att nå det uppsatta avkastningskravet avseende traditionellt förvaltad kapital påverkas av den allmänna utvecklingen på de finansiella marknaderna, både i Sverige och internationellt, samt av utvecklingen på den svenska fastighetsmarknaden, framför allt i Storstockholm.

Under de senaste åren, inte minst de tre senaste åren som präglats av corona-pandemin och kriget i Ukraina, har de finansiella marknaderna visat stora svängar med stundtals betydande skillnader i relativ utveckling mellan olika tillgångs- slag. Under 2022 ökade inflationen kraftigt och räntorna höjdes vid flera tillfällen. Även i början av 2023 höjdes räntorna. Under 2023 har inflationen sjunkit och i slutet av året har räntorna sänkts. Räntorna är fortfarande på historiskt låga nivåer.

Om detta visar sig bli bestående, på grund av en svag framtida ekonomisk utveckling, kan det komma att få en negativ inverkan på såväl uppnådd avkastning på PP Pensions placeringstillgångar som den kollektiva konsolideringsnivån inom de olika försäkringsgrenarna.

Förändringar i den svenska räntenivån har en stor påverkan på värdet av föreningens försäkringstekniska avsättningar och därmed på utvecklingen av föreningens kapitalbas, kollektiva konsolideringsnivå och riskkänsliga kapitalkravskvot.

En fallande ränta ökar det diskonterade nuvärdet av PP Pensions pensionsåtagande, vilket i sin tur kan försämra den kollektiva konsolideringsnivån och kapitalkravskvoten.

Detta kan begränsa föreningens möjligheter att investera i olika avkastningsgenererande tillgångar, såsom aktier, hedgefonder och fastigheter, vilket kan sänka den förväntade avkastningen på PP Pensions placeringstillgångar.

En snabbt stigande ränta får å andra sidan en gynnsam effekt på föreningens nyckeltal framför allt beroende på att den försäkringstekniska skulden då minskar.

Även förändringar i gällande lagstiftning, skatteregler och övrigt regelverk som styr PP Pensions verksamhet kan komma att påverka föreningens möjligheter att nå sitt avkastningskrav.

Risker

PP Pensions resultat påverkas av försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och hållbarhetsrisker. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten. Försäkringsriskerna består av långlevnadsrisk, sjuklighetsrisk, driftkostnadsrisk och annullationsrisk där långlevnadsrisk är den enskilt största risken.

De finansiella riskerna i placementsverksamheten är främst marknadsrisker som inkluderar: ränterisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk, valutakursrisk, ränteskillnadsrisk och koncentrationsrisk. Operativ risk är en potentiell händelse som kan leda till skada för verksamheten och är knuten till exempelvis processer och rutiner. Med miljörisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse som kan ha betydande negativ inverkan på balansräkningen. PP Pension ser hållbarhetsrisker som del av de övriga riskkategorierna.

PP Pensions styrelse är ytterst ansvarig för riskhanteringen. I verksamheten finns en riskkommitté som ansvarar för att identifiera, klassificera och dokumentera riskerna. För att ytterligare belysa hållbarhetsrisker har föreningen inrättat en hållbarhetskommitté.

De avdelningsansvariga inom föreningen ansvarar för den dagliga och löpande riskhanteringen inom respektive enhet. Utöver detta finns särskilda funktioner för riskkontroll, regelefterlevnad (compliance) och

internrevision. Tillsammans med aktuariefunktionen följer dessa särskilda riktlinjer fastställda av styrelsen.

I not 2 lämnas utförligare upplysningar om riskerna i verksamheten och hur dessa hanteras.

Framtiden

PP Pension fortsätter utvecklingen mot att vara en bra rådgivare till befintliga och nya företag samt dess anställda inom medie- och informationsbranschen. Vi prioriterar att hitta nya företag inom dessa branscher som söker icke kollektivavtalad tjänstepensionslösningar. För dessa företag och individer ska vi vara det självklara valet.

PP Pension måste öka premievolymerna inom premiebestämd försäkring för att på så sätt möta den minskning av premierna inom det förmånsbestämda området som följer i takt med att fler och fler personer går i pension och ersätts av yngre personer som får en premiebestämd pensionslösning.

Sedan den nya regleringen för tjänstepensionsinstitut implementerades kan vi erbjuda både fondförsäkring och traditionellt förvaltd försäkring i föreningen vilket innebär att verksamheten har effektiviserats, något som kommer våra medlemmar till godo. Vi implementerar ett nytt försäkringssystem för att kunna effektivisera vårt interna arbete och öka digitaliseringen. PP Pensions fokus – att hjälpa alla i medie- och informationsbranschen till en bra

pension och ett tryggare arbetsliv – blir allt tydligare.

Bedömningen är att dessa satsningar, i kombination med andra åtgärder, även fortsatt kommer att skapa förutsättningar för en fortsatt god utveckling av PP Pensions verksamhet, vilket kommer medlemmarna till godo genom konkurrenskraftiga pensionslösningar. PP Pension är oberoende i sin rådgivning och har endast ett fokus – att skapa så bra pensioner och rådgivning för sina medlemmar som möjligt. Utan vinstintresse.

Känslighetsanalys tillgångar ¹⁾

Förmånsbestämd traditionell försäkring

	Förändring	Förändring av årets resultat och eget kapital, MSEK		Förändring i kollektiv konsolideringsnivå, procentenheter	
		2023	2022	2023	2022
Tillgångar					
Räntebärande	+1 procentenhet	-114	-104	-0,8	-0,7
Aktier och andelar	-10 procent	-444	-583	-3,0	-4,0
Fastigheter	-10 procent	-459	-482	-3,1	-3,3
Andra tillgångar	-10 procent	-23	-16	-0,2	-0,1

Premiebestämd traditionell försäkring

	Förändring	Förändring av årets resultat och eget kapital, MSEK		Förändring i kollektiv konsolideringsnivå, procentenheter	
		2023	2022	2023	2022
Tillgångar					
Räntebärande	+1 procentenhet	-13	-11	-0,8	-0,7
Aktier och andelar	-10 procent	-50	-63	-3,0	-4,0
Fastigheter	-10 procent	-52	-52	-3,1	-3,3
Andra tillgångar	-10 procent	-3	-1	-0,2	-0,1

¹⁾ För mer information se not 2

Känslighetsanalys för de försäkringstekniska avsättningarna

Förändring av årets resultat och eget kapital, MSEK

	2023	2022
Dödssannolikheten minskar med 20 procent	-532	-491
Driftskostnaden ökar med 10 procent	-71	-53
Sjukligheten ökar med 20 procent	-33	-32
Marknadsräntor minskar med en procentenhet	-1 077	-969

Disposition av årets resultat

Styrelsen föreslår att årets resultat på -425 577 449 kronor för PP Pension Tjänstepensionförening disponeras enligt följande:

Till respektive fond föres (kronor)

Konsolideringsfond 1 (förmånsbestämd traditionell försäkring)	-439 269 522
Konsolideringsfond 2 (premiebestämd traditionell försäkring)	-3 349 422
Konsolideringsfond 3 (fondförsäkring)	17 041 495
Summa	-425 577 449

Femårsöversikt

	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat, MSEK					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	262	280	321	327	404
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	757	-1 347	1 763	773	1 843
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-438	-433	-401	-407	-404
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-382	-408	1 803	424	958
Årets resultat	-426	-424	1 772	412	947

Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringstillgångar, traditionell förvaltning	16 404	16 100	17 699	16 173	15 673
Fondförsäkringstillgångar ¹⁾	2 613	2 190	2 412	1 851	1 707
Försäkringstekniska avsättningar	11 387	10 444	11 581	11 761	11 541
Fondförsäkringsåtagande ¹⁾	2 616	2 192	2 403	1 819	1 678
Kollektivt konsolideringskapital	3 059	3 921	5 064	3 348	3 171
Kapitalbas för föreningen	5 248	5 798	6 298	4 564	4 215
Minimikapital för föreningen ²⁾	506	462	503	479	-
Risikänsligt kapitalkrav för föreningen ²⁾	2 923	3 121	3 129	2 626	-
Erforderlig solvensmarginal	-	-	-	-	474

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.

Från och med 2019 värderas aktier och andelar i konernföretagenligt en värderingsmetodik som innebär att verkligt värde motsvarar bedömt marknadsvärde justerat för eget kapital.

¹⁾ Den 1 januari 2021 genomfördes en beståndsoverlåtelse från det helägda dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB till PP Pension.

²⁾ 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.

	2023	2022	2021	2020	2019
Nyckeltal, %					
Driftskostnad ³⁾	0,50	0,48	0,48	0,30	0,32
Förvaltningskostnad ⁴⁾	0,52	0,50	0,50	0,32	0,37
Totalavkastning	5,3	-7,3	11,5	5,3	13,6
Direktavkastning	0,7	-0,4	0,5	0,5	0,8
Kollektiv konsolidering förmånsbestämd försäkring	125,1	136,5	143,2	127,9	127,1
Kollektiv konsolidering premiebestämd försäkring	106,9	102,4	116,5	111,1	110,2
Genomsnittlig återbäringsränta	2,3	5,1	6,8	4,5	5,1

³⁾ Driftskostnad exklusive utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem uppgår till 0,34 procent (0,34).

⁴⁾ Förvaltningskostnad exklusive utvecklingsprojekt för nytt försäkringssystem uppgår till 0,35 procent (0,34).

Finansiella rapporter

Resultaträkning (KSEK)						
		2023		2022		
	Not	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen	
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	3	261 600	261 600	279 617	279 617	
Intäkter från investeringsavtal		18 920	18 920	12 624	12 624	
Värdeökning på placeringstillgångar för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		351 637	351 637	-280 471	-280 471	
Kapitalavkastning, intäkter	4	481 793	408 533	426 925	334 085	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	964 023	813 542	17 531	17 531	
Övriga tekniska intäkter	6	52 462	52 462	41 084	41 075	
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)						
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-434 593	-434 593	-436 579	-436 579	
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	24	-3 027	-3 027	3 536	3 536	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)						
Livförsäkringsavsättning	23	-939 355	-939 355	1 132 944	1 132 944	
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		-351 637	-351 637	280 471	280 471	
Driftskostnader	8	-94 291	-93 474	-94 915	-93 145	
Kapitalavkastning, kostnader	9	-363 726	-323 666	-252 231	-193 823	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	-339 300	-141 300	-1 532 797	-1 505 019	
Övriga tekniska kostnader	10	-1 239	-1 239	-589	-589	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-396 733	-381 598	-402 851	-407 744	
Icke teknisk redovisning						
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-396 733	-381 598	-402 851	-407 744	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-396 733	-381 598	-402 851	-407 744	
Resultat före skatt		-396 733	-381 598	-402 851	-407 744	
Skatt på årets resultat	11	-48 463	-43 979	-20 093	-16 193	
Årets resultat		-445 196	-425 577	-422 944	-423 937	

Rapport över totalresultat (KSEK)						
		2023		2022		
		Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen	
Årets resultat		-445 196	-425 577	-422 944	-423 937	
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	
Summa totalresultat		-445 196	-425 577	-422 944	-423 937	

Resultatanalys per rörelsegrän för PP Pension Tjänstepensionsförening (KSEK)

	Total	Förmåns- bestämd traditionell försäkring	Premie- bestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Övrigt ^{1/}
Teknisk redovisning av försäkringsrörelsen					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	261 600	179 238	62 838	-	19 524
Intäkter från investeringsavtal	18 920	-	-	18 920	-
Kapitalavkastning, intäkter	408 533	350 594	49 399	2 524	6 016
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	813 542	733 068	70 840	307	9 327
Övriga tekniska intäkter	52 462	30 803	3 369	18 290	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-437 620	-382 346	-32 519	-	-22 754
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-939 355	-853 272	-80 456	-	-5 627
Driftskostnader	-93 474	-50 498	-26 890	-12 678	-3 408
Kapitalavkastning, kostnader	-323 666	-290 831	-29 069	-1 031	-2 735
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-141 300	-127 371	-11 724	-	-2 205
Övriga tekniska kostnader	-1 239	-	-163	-1 076	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-381 598	-410 614	5 623	25 257	-1 864
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättningar	11 295 876	10 251 027	937 307	-	107 542
Fondförsäkringsåtagande	2 615 737	-	-	2 615 737	-
Oreglerade skador	91 464	-	-	-	91 464
Summa	14 003 077	10 251 027	937 307	2 615 737	199 006
Konsolideringsfond	4 826 832	4 114 917	637 182	14 842	59 890
Premieinkomst					
Premieinkomst, efter avgiven återförsäkring	261 600	179 238	62 838	-	19 524
Premieinkomst, före avgiven återförsäkring	262 968	179 238	62 838	-	20 892
Premier för avgiven återförsäkring	-1 368	-	-	-	-1 368
Försäkringsersättningar					
Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring	-437 620	-382 346	-32 519	-	-22 755
Utbetalda försäkringsersättningar	-434 593	-382 346	-32 519	-	-19 728
Före avgiven återförsäkring	-434 715	-382 346	-32 519	-	-19 849
Återförsäkrarens andel	121	-	-	-	121
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-3 027	-	-	-	-3 027
Före avgiven återförsäkring	-3 867	-	-	-	-3 867
Återförsäkrarens andel	840	-	-	-	840

^{1/} Övrigt utgörs av sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt privat pensionsförsäkring.

Balansräkning (KSEK)

	Not	2023		2022	
		Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Tillgångar					
Immateriella tillgångar					
Andra immateriella tillgångar	12	572	572	1 131	1 131
Summa immateriella tillgångar		572	572	1 131	1 131
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	13,15	3 971 000	1 372 000	4 310 300	1 513 300
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	14	-	1 803 534	-	2 052 905
Lån till koncernföretag		-	927 394	-	927 394
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	15,16	6 695 651	6 695 651	7 059 531	7 059 531
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15,17	4 119 000	4 119 000	4 219 490	4 219 490
Derivat	15,18	172 179	172 179	107 427	107 427
Summa placeringstillgångar		14 957 829	15 089 757	15 696 748	15 880 047
Placeringstillgångar för vilka försäkrings- tagaren bär placeringsrisk					
Fondförsäkringstillgångar	15,19	2 613 397	2 613 397	2 189 512	2 189 512
Summa placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		2 613 397	2 613 397	2 189 512	2 189 512
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					
Oreglerade skador		1 622	1 622	782	782
Summa återförsäkrarens andel av försäkrings- tekniska avsättningar		1 622	1 622	782	782
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring		9 359	9 359	8 011	8 011
Aktuell skatt	20	1 578	-	18 012	16 718
Övriga fordringar	21	4 894	59 026	10 242	47 548
Summa fordringar		15 831	68 386	36 265	72 277
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	22	1 203	1 203	1 193	1 193
Kassa och bank	15	1 976 665	1 894 070	723 508	667 781
Summa andra tillgångar		1 977 868	1 895 273	724 701	668 974
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränteintäkter	15	-	34 774	-	6 948
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	20 038	10 920	18 050	8 917
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20 038	45 695	18 050	15 865
Summa tillgångar		19 587 158	19 714 701	18 667 189	18 828 588

Balansräkning (KSEK)

	Not	2023		2022	
		Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Balanserade vinstmedel		4 891 772	4 826 832	5 455 288	5 417 650
Övriga fonder		829 933	829 933	788 090	788 090
Årets resultat		-445 196	-425 577	-422 944	-423 937
Summa eget kapital		5 276 510	5 231 188	5 820 434	5 781 803
Obeskattade reserver					
Säkerhetsreserv		-	17 000	-	17 000
Summa obeskattade reserver		-	17 000	-	17 000
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	23	11 295 876	11 295 876	10 356 521	10 356 521
Oreglerade skador	24	91 464	91 464	87 597	87 597
Summa försäkringstekniska avsättningar		11 387 340	11 387 340	10 444 118	10 444 118
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk (före avgiven återförsäkring)					
Fondförsäkringsåtaganden	25	2 615 737	2 615 737	2 191 914	2 191 914
Summa försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk (före avgiven återförsäkring)		2 615 737	2 615 737	2 191 914	2 191 914
Depåer från återförsäkrare					
Depåer från återförsäkrare		1 622	1 622	782	782
Summa depåer från återförsäkrare		1 622	1 622	782	782
Andra skulder					
Derivat	15,18	-	-	18 688	18 688
Avsättning för skatter	26	32 452	11 271	18 535	-
Övriga skulder	27	231 030	433 570	131 439	358 535
Summa andra skulder		263 482	444 841	168 662	377 223
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	42 468	16 974	41 279	15 749
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42 468	16 974	41 279	15 749
Summa eget kapital och skulder		19 587 158	19 714 701	18 667 189	18 828 588

Redogörelse för förändring i eget kapital i koncernen (KSEK)

	Balanserade vinstmedel ¹⁾	Övriga fonder ²⁾	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	3 674 195	848 954	1 797 418	6 320 567
Föregående års vinstdisposition	1 797 418	-	-1 797 418	-
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-63 481	-	-	-63 481
Tilldelad återbäring, premiebestämd försäkring	-13 708	-	-	-13 708
Övriga förändringar ³⁾	60 864	-60 864	-	-
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-422 944	-422 944
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 455 288	788 090	-422 944	5 820 434

Ingående eget kapital 2023-01-01	5 455 288	788 090	-422 944	5 820 434
Föregående års vinstdisposition	-422 944	-	422 944	-
Tilldelat överskott	-9 395	-	-	-9 395
Justering föregående års resultat	26 309	-	-	26 309
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-99 172	-	-	-99 172
Tilldelad återbäring, premiebestämd försäkring	-16 471	-	-	-16 471
Övriga förändringar ³⁾	-41 843	41 843	-	-
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-445 196	-445 196
Utgående eget kapital 2023-12-31	4 891 772	829 933	-445 196	5 276 510

¹⁾ Balanserade vinstmedel utgörs av konsolideringsfonder samt balanserat resultat i dotterbolag.

²⁾ Garantifonden uppgår till 28,1 miljoner kronor (28,7) och värdesäkringsfonden uppgår till 801,8 miljoner kronor (820,1).

³⁾ Del av årets avkastning som förts till värdesäkringsfonden och garantifonden.

Redogörelse för förändring i eget kapital i föreningen (KSEK)

	Balanserade vinstmedel ¹⁾	Övriga fonder ²⁾	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	3 661 554	848 954	1 772 421	6 282 929
Föregående års vinstdisposition	1 772 421	-	-1 772 421	-
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-63 481	-	-	-63 481
Tilldelad återbäring, premiebestämd försäkring	-13 708	-	-	-13 708
Övriga förändringar ³⁾	60 864	-60 864	-	-
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-423 937	-423 937
Utgående eget kapital 2022-12-31	5 417 650	788 090	-423 937	5 781 803

Ingående eget kapital 2023-01-01	5 417 650	788 090	-423 937	5 781 803
Föregående års vinstdisposition	-423 937	-	+423 937	-
Tilldelat överskott	-9 395	-	-	-9 395
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-99 172	-	-	-99 172
Tilldelad återbäring, premiebestämd försäkring	-16 471	-	-	-16 471
Övriga förändringar ³⁾	-41 843	41 843	-	-
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-425 577	-425 577
Utgående eget kapital 2023-12-31	4 826 832	829 933	-425 577	5 231 188

¹⁾ Balanserade vinstmedel utgörs i föreningen av konsolideringsfonder.

²⁾ Garantifonden uppgår till 28,1 miljoner kronor (28,7) och värdesäkringsfonden uppgår till 801,8 miljoner kronor (820,1).

³⁾ Del av årets avkastning som förts till värdesäkringsfonden och garantifonden.

Noter

Not 1

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2023 och avser PP Pension Tjänstepensionsförening med säte i Stockholm.

Adressen till huvudkontoret är Kammakargatan 22, Stockholm och organisationsnumret är 802005-5573.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 4 april 2024. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på föreningsstämma den 16 maj 2024.

Övergripande redovisningsprinciper anges nedan. Övriga principer anges i respektive not.

Grund för rapportens upprättande

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 och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Både koncernen och föreningen tillämpar lagbegränsad IFRS med vilket avses att International Financial Reporting Standards (IFRS) är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna med de begränsningar och tillägg som följer av svensk lag, RFR samt FFFS 2019:23.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar som är relevanta för koncernen och föreningen

Nya och ändrade föreskrifter och redovisningsstandarder för räkenskapsåret 2023

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Föreningen har fram till 2022 tillämpat det tillägg till IFRS 4 Försäkringsavtal, som medgav tillfälligt undantag från IFRS 9 för perioden 2018 – 2022. Från och med 1 januari 2023 tillämpas IFRS 9 i de finansiella rapporterna. Enligt IFRS 9 ska alla redovisade finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Indelning ska göras i tre kategorier utifrån företagets affärsmodell för förvaltning av de olika finansiella tillgångarna respektive egenskaperna på de kassaflöden som de finansiella tillgångarna ger upphov till.

Enligt IFRS 9 ska även reservering ske för kreditförluster för lån och fordringar baserat på förväntade framtida kreditförluster och sannolikvägda utfall i stället för inträffade kreditförluster.

Övergången till IFRS 9 har inte medfört några väsentliga effekter i vare sig klassificering eller värdering då finansiella instrument redan värderas till verkligt värde med förändringar via resultaträkningen.

Upplysningar om effekter av tillämpning av IFRS 9 finns i not 31.

I övrigt har inga nya eller ändrade föreskrifter och redovisningsstandarder haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med ovan kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna.

De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller som omfattar sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges nedan. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden

PP Pension gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Det är främst beräkningen av försäkringstekniska avsättningar och värderingen av placeringstillgångar, framför allt placeringstillgångar för vilka det saknas priser på aktiva marknader, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för skulder och tillgångar under nästkommande räkenskapsår. Dessa behandlas i korthet nedan.

a) Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknas med metoder som innebär att olika antaganden görs (se vidare under "Upplysningar om risker" på sidan 24).

b) Verkligt värde på byggnader och mark

Verkligt värde på byggnader och mark beräknas med metoder som innebär att olika antaganden görs (se vidare under "Placeringstillgångar").

c) Verkligt värde på skogsrelaterade innehav

Verkligt värde på skogsrelaterade innehav fastställs utifrån NAV-kurser som baseras på verkligt värde värdering av underliggande egendom med upp till tre månaders eftersläpning.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

PP Pension värderar alla finansiella tillgångar till verkligt värde (se vidare under "Placeringstillgångar").

Koncernredovisning

Koncernen omfattar PP Pension Tjänstepensionsförening och de bolag vari PP Pension har bestämmande inflytande, se specifikation i not 14. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Obe-skattade reserver i juridisk person elimineras för att delas upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld i koncernredovisningen.

Försäkringsavtal

PP Pension har gjort en genomgång av samtliga försäkringskontrakt och klassificerat avtalen utifrån den försäkringsrisk avtalen innehåller. Avtal med betydande försäkringsrisk redovisas och värderas i enlighet med ÅRFL och FFFS 2019:23

Avtal som inte innehåller någon betydande försäkringsrisk klassificeras som finansiellt avtal och redovisas i enlighet med IFRS 9. Premiärbetalningar och försäkringsutbetalningar hänförliga till dessa avtal redovisas via balansräkningen.

De avtal som innehåller både en finansiell komponent och en försäkringskomponent delas upp och den finansiella komponenten redovisas via balansräkningen och försäkringskomponenten redovisas i resultaträkningen.

Placeringsstillgångar

Byggnader och mark

Samtliga PP Pensions fastigheter klassificeras som förvaltningsfastigheter. Det inkluderar även den fastighet som PP Pension bedriver egen verksamhet i då bedömningen är att den yta PP Pension disponerar utgår i en ringa andel av den totala fastighetsytan. Hyran redovisas dels som en hyresintäkt under Kapitalavkastning, intäkter, dels som en driftskostnad.

Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring och dessa redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Samtliga värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet baseras på marknadsvärderingar utförda av oberoende värderingsmän. Verkligt värde enligt IFRS 13 på byggnader och mark motsvaras av dess marknadsvärden. Värderingarna utförs normalt fyra gånger per år. Det verkliga värdet fastställs för bostadsfastigheter utifrån avkastningskalkyler. Såväl realiserade som orrealiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas under Kapitalavkastning, intäkter, och fastighetskostnaderna under Kapitalavkastning, kostnader.

Då värdering sker till verkligt värde sker inga avskrivningar.

Aktier och andelar i koncernföretag värderas till verkligt värde med utgångspunkt i fastigheternas marknadsvärde, justerat för bolagens egna kapital. Värderingen till verkligt värde är mer relevant då tillgångarna i dotterbolagen huvudsakligen utgörs av fastighetsinnehav.

Finansiella tillgångar och skulder

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs tillsammans med i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med äganderätten.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid första redovisningsstillfället därefter värderas alla tillgångar som omfattas av IFRS 9 till:

- upplupet anskaffningsvärde.
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultaträkningen.

Avgörande för vilken värderingskategori som en tillgång omfattas av styrs dels av företagets affärsmodell, dels egenskaperna i den finansiella tillgångens avtalade kassaflöden. PP Pension har finansiella tillgångar i form av:

- skuldinstrument,
- derivat och
- eget kapitalinstrument.

Affärsmodell

Ett företags affärsmodell hänför sig till hur företaget förvaltar sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. Ett företags affärsmodell fastställs på nivåer med grupper av finansiella tillgångar som hanteras tillsammans för ett specifikt syfte. Vid bedömning av affärsmodell tas verksamhetens förvaltning och utvärdering av de finansiella tillgångarna i beaktning. Det innefattar bland annat hur kassaflöden erhålls, intern uppföljning av avkastning och rapportering till ledning.

PP Pension värderar samtliga tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen då föreningen löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden, dels för att detta reducerar en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens som annars uppstår mellan räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar som löpande omvärderas genom diskontering med en aktuell marknadsränta

Skuldinstrument (lånefordringar och räntebärande värdepapper)

Skuldinstrument klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde om affärsmodellen har till syfte att erhålla utestående kapitalbelopp och ränta på kapitalet. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet.

Värdering till verkligt värde via resultaträkningen

PP Pension värderar obligationer och andra räntebärande värdepapper till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplupet anskaffningsvärde

Fordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa till belopp och som inte är noterade. Initialt redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och i efterföljande perioder till upplupet anskaffningsvärde. PP Pension värderar kassa och bank samt övriga fordringar till upplupet anskaffningsvärde.

PP Pension beräknar inte och reserverar inte för förväntade kreditförluster på tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde då posterna är av mindre belopp, har kort löptid alternativt är betalbara vid anfordran.

Derivat

Oavsett affärsmodell ska derivat klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Samtliga derivat redovisas brutto i balansräkningen, dvs derivat med positiva verkliga värden redovisas som tillgång och derivat med negativa verkliga värden som skuld. PP Pension tillämpar inte säkringsredovisning.

Eget kapitalinstrument

Eget kapitalinstrument värderas till verkligt värde via resultaträkningen, såvida inte valet gjorts att redovisa värdeförändringar till verkligt värde via övrigt totalresultat.

PP Pension klassificerar aktier och andelar samt fondförsäkringstillgångar till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella skulder

Andra skulder utgör skulder som inte är derivat. Initialt redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och i efterföljande perioder till upplupet anskaffningsvärde. I princip samtliga finansiella skulder förfaller inom ett år.

PP Pension värderar övriga skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgör skillnaden mellan kapitalvärdet av föreningens framtida förväntade utgifter för löpande försäkringar och kapitalvärdet av de förväntade premier och avgifter som föreningen har att ytterligare uppbära för dessa försäkringar. Avsättningarna är beräknade enligt så kallade aktsamma antaganden enligt tjänstepensionsdirektivet. Dessa antaganden innehåller skattningar om bland annat dödlighet, sjuklighet, omkostnader och avkastningsskatt. Utifrån dessa antaganden beräknas framtida kassaflöden.

Dessa diskonteras med den ränta som har en löptid motsvarande det kassaflöde som ska värderas i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23.

Fondförsäkringsåtagande

Skulderna motsvaras av verkligt värde på de fonder som är kopplade till fondförsäkringarna inklusive medel på bank som ännu ej är placerade i andelar. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden per andel, som enligt extern part speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen.

Diskretionära delar i försäkringsavtal

PP Pension har gjort bedömningen att den möjlighet som ges till kunderna att erhålla ytterligare försäkringsförmåner utöver de garanterade, utgör diskretionära delar. Föreningen förfogar över beslutanderätten till de diskretionära delarna (återbäringen) när det gäller såväl tid för utbetalning som belopp, bland annat eftersom PP Pension själv beslutar om konsolideringspolicyns förändring, samt om konsolideringspolicyn ska följas, eller om man under vissa förutsättningar ska underlåta att följa densamma.

Med återbäring avses pensionstillägg och fribrevsuppräknning, vilka redovisas mot eget kapital när de betalas ut.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning inkluderar ränteintäkter, räntekostnader, driftsnetto från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, valutakursresultat, realisationsvinster och förluster samt realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar.

Valutakursresultatet redovisas netto. Realiserade vinster och förluster samt realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag.

För placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet.

Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare realiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Realiserade vinster på placeringstillgångar respektive Realiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Not 2

Upplysningar om risker

Syfte och mål

Målet för den sammantagna tillgångs- och skuldförvaltningen är att både trygga PP Pensions åtaganden enligt ingångna försäkringsavtal och medlemmarnas förväntan om indexering (inflationsjustering) av pensioner under utbetalning och fribrev. Tryggandet av dessa åtaganden uppnås genom en god real avkastning i kombination med en ändamålsenlig risk-spridning och en lämplig matchning av tillgångarna mot åtagandena.

ALM-analys

PP Pension genomför regelbundet en tillgångs- och skuldanalys, en så kallad ALM-analys, för att söka den tillgångsportfölj som bäst matchar föreningens försäkringsåtaganden.

I ALM-analysen skapas den tillgångsportfölj som över tid förväntas ge en tillräckligt hög avkastning för att kunna fullgöra föreningens förpliktelser, utan att medföra en alltför hög risknivå. Utifrån ALM-analysen fastställer styrelsen årligen en normalportfölj.

Ansvar

PP Pensions styrelse är ytterst ansvarig för riskhanteringen. I verksamheten finns en riskkommitté som ansvarar för att identifiera, klassificera och dokumentera finansiella, aktuariella samt operativa risker.

De avdelningsansvariga inom föreningen ansvarar för den dagliga och löpande riskhanteringen inom respektive enhet. Utöver detta finns särskilda funktioner för riskkontroll, regelefterlevnad (compliance) och internrevision. Tillsammans med föreningens aktuariefunktion följer dessa funktioner särskilda riktlinjer fastställda av styrelsen.

Aktuariefunktionen samordnar och ansvarar för analyser och kontroller av försäkringsriskerna i verksamheten inklusive bedömning och rekommendationer av de försäkringstekniska avsättningarna. Aktuariefunktionen ansvarar även för att föreslå styrelsen lämpliga förändringar av exempelvis villkor, återförsäkringsskydd och övrig hantering. Aktuariefunktionen bidrar på detta sätt till föreningens riskhanteringssystem och rapporterar till styrelsen enligt en fastställd arbetsordning.

Uppföljning av risker

PP Pension följer och mäter sina finansiella, försäkringstekniska och operativa risker på många olika sätt, till exempel via olika känslighetsanalyser. Analyserna och mätningarna görs löpande av både PP Pension och externa parter.

PP Pension lyder under lagen om tjänstepensionsinstitut. Lagen ställer krav på genomlysning av såväl försäkringsrisker som placeringar.

Risker i försäkringsavtalen

Försäkringsrisker består av teckningsrisker och reservsättningsrisker.

Teckningsrisk

Teckningsrisken är risken att den beräknade premien och övriga intäkter i försäkringen inte kommer att täcka de faktiska skade- och driftskostnaderna förknippade med försäkringen. Beräkningarna av premierna sker utifrån föreningens försäkringstekniska riktlinjer och övrigt regelverk. Om dessa antaganden bedöms som otillräckliga kan föreningens aktuariefunktion föreslå ändringar till styrelsen. Föreningen tecknar endast försäkring med livsfallsrisker, dödsfallsrisker och sjukfallsrisker.

- Livsfallsrisker är risken att försäkringstagarna lever längre än de antaganden som använts vid teckning. Detta är den enskilt största försäkringsrisken i föreningen.
- För dödsfallsrisker gäller det omvända, det vill säga att dödligheten bland försäkringstagarna blir högre än de antaganden som använts vid teckning.
- Sjukfallsrisk består i att sjukligheten bland försäkringstagarna blir högre än de antaganden som använts vid prissättning av sjuk- och premiebefrielseförsäkring.

För de kollektivavtalade pensionsplanerna krävs generell anslutning, vilket eliminerar urvalsrisk. Exponeringen mot sjukfallsrisker och dödsfallsrisker som har tecknats individuellt hanteras med riskbedömningar och återförsäkringar.

Vid beräkning av premier för traditionellt förvaldade försäkringar ingår också ett avkastningsantagande som ska vara satt utifrån den riskfria räntan med viss marginal. På de förmånsbestämda produkterna har beräkningsantagandena tidigare varit låsta på befintliga avtal och ändring har endast kunnat ske på utökningar och nya kontrakt. PP Pension implementerade under 2012, i samråd med föreningens huvudmän, en ny modell där antagandena kan ändras på samtliga framtida premier. Den nya modellen tillämpas på kollektivavtalad tjänstepension samt på nytteknade förmåner inom individuell pension. Denna förändring ökar flexibiliteten för föreningen och minskar kravet på säkerhetsmarginaler. Ändringen innebär en betydande minskning av teckningsrisken.

Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisken är risken att de försäkringstekniska avsättningarna inte räcker till för att täcka föreningens motsvarande åtaganden, inklusive inträffade skador. De risker som gäller för teckningsrisker (livsfall, dödsfall och sjukfall) gäller även för reservsättningen. Här till kommer risk avseende prognostiserade driftskostnader. Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna diskonteras de framtida förväntade kassaflödena med en räntekurva som förändras i takt med förändringar i marknadsräntorna för svenska stats- och bostadsobligationer. Därför innehåller avsättningarna även en ränterisk. Beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna sker utifrån de antaganden som finns i av styrelsen fastställda försäkringstekniska riktlinjer och reservsättningspolicy.

Risker i försäkringsavtalen, fondförvaltning

PP Pension tecknar endast fondförsäkringar med eller utan återbetalningsskydd. Det gör att det inte finns någon dödsfallsrisk inom fondförsäkringsverksamheten utöver en mycket begränsad andel avseende kapitalförsäkring. Däremot finns livs- och sjukfallsrisker. Exponeringen mot sjukfallsrisker hanteras med riskbedömning och återförsäkring. I dagsläget är omfattningen av livs- och sjukfallsrisker begränsad.

Försäkringstekniska avsättningar avseende fondförsäkringsverksamhet utgörs av marknadsvärdet av motsvarande fondförsäkringstillgångar. Avsättningar i form av oreglerade skador utgörs av diskonterade framtida förväntade kassaflöden där diskontering görs med en räntekurva som påverkas av marknadsräntor, varför dessa avsättningar även innehåller en ränterisk.

Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse (Environmental, Social and Governance, ESG) som om den inträffade skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på den egna balansräkningen på kort eller lång sikt.

Hållbarhetsrisker i investeringsverksamheten

Hållbarhetsrisker inom placeringsverksamheten avser risken för att investeringsvärde kan påverkas negativt. Inom området hållbarhetsrisker är klimatriskerna särskilt uppmärksammade, vilken består av två huvudsakliga riskdrivande faktorer - direkta fysiska risker och omställningsrisker. Omställningsrisker avser risker relaterade till övergången till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp. Inom omställningsrisker är regelverksrisk, marknadsrisk och ryktesrisk de riskerna som är mest kritiska för PP Pensions placeringsverksamhet.

PP Pension har under de senaste åren implementerat flera parallella processer för att säkerställa att vi löpande analyserar och hanterar hållbarhetsrisker i placeringsverksamheten. En hållbarhetskommitté har inrättats och ett verktyg för att analysera placeringsportföljens hållbarhetsaspekter och hållbarhetsrisker på portföljnivå, fondnivå och innehavsnivå har inskaffats.

Finansiella risker

I PP Pensions verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker. De finansiella riskerna i placeringsverksamheten är främst marknadsrisker som inkluderar ränterisk, aktiekursrisk, fastighetsprisrisk, valutakursrisk, likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. I syfte att begränsa och kontrollera det finansiella risktagandet i verksamheten har PP Pensions styrelse, som är ytterst ansvarig för den interna kontrollen, fastställt investeringsriktlinjer och placeringspolicy som styr föreningens kapitalförvaltningsverksamhet.

Riktlinjerna fastställer bland annat strukturen på föreningens strategiska och taktiska värdepappersportfölj, kriterier för utvärdering av uppnådda resultat, krav på löpande riskanalys och rapporteringsrutiner.

Ränterisk

Med ränterisk menas risken att marknadsvärdet på de räntebärande placeringarna sjunker då marknadsräntan stiger, eller vice versa. Eftersom marknadsräntan används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna finns även en betydande ränterisk på skuldsidan. En fallande marknadsränta höjer värdet på de räntebärande placeringarna, men ökar samtidigt skuldens värde.

Skillnaden i duration mellan tillgångar och skulder avgör hur stor den totala ränterisken är. När så bedöms lämpligt, använder föreningen olika former av räntederivat för att förlänga durationen på tillgångarna och därmed reducera den totala ränterisken i förhållande till försäkringsåtagandet. Givet tillgänglig duration på den svenska räntemarknaden och durationen på föreningens försäkringstekniska skuld, är det inte möjligt att fullt ut eliminera föreningens ränterisk utan betydande kostnader.

Aktierisk

Aktiekursrisk är risken att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av samhällsekonomiska förändringar, ränteförändringar, företags-specifika händelser, förändrade förväntningar eller andra faktorer. Aktierisk motverkas främst genom en diversifiering av föreningens aktieportfölj (se not 16). Vid en befarad nedgång i aktiekurser kan föreningen dessutom nyttja olika former av säkringar av portföljen.

Valutarisk

Med valutakursrisk avses den påverkan som valutaförändringar har på värdet av de placeringstillgångar som är placerade i utländska valuta. Då en del av föreningens aktier och andelar är placerade i annan valuta än svenska kronor har föreningen en valutarisk.

Av tillgångarna per 31 december 2023 var 5 101 miljoner kronor (3 724) placerade i utländska värdepapper och aktier, vilket motsvarar cirka 31 procent (23) av föreningens totala portfölj. Av dessa utgjorde exponeringen mot amerikansk dollar 12 procent och exponering mot euro 12 procent medan övriga valutaexponering var fördelad mellan flertalet valutor. För att minska effekten av valutavärdet på resultatet genomförs valutasekringar (se not 18). Justerat för valutasäkringar i USD och EUR uppgick exponeringen mellan svenska kronor och andra valutor till cirka 23 procent (22) av portföljen vid utgången av året. Valutaexponeringen efter valutasäkring medför att en rörelse för svenska kronan med +/- 10 procent förändrar marknadsvärdet på portföljen med 1 394 miljoner kronor (167). För amerikansk dollar är förändringen 700 miljoner kronor och för euro 694 miljoner kronor.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att föreningen inte kan betala sina skulder i takt med att de förfaller. Cirka 67 procent (68) av PP Pensions försäkringstekniska skuld har en löptid som överstiger tio år. Likviditetsrisken är därför, i betydelsen att föreningen inte ska kunna betala sina

Fördelning av diskonterade framtida kassaflöden i de försäkringstekniska avsättningarna (msek)			
	2023		2022
Högst 1 år	333		307
1-3 år	705		646
3-5 år	751		660
5-10 år	2 017		1 746
Över 10 år	7 581		7 085
Totalt	11 387		10 444

skulder, försumbar i det korta perspektivet. För PP Pensions del är den största likviditetsrisken att ett finansiellt instrument inte kan säljas utan stor merkostnad.

Denna likviditetsrisk hanteras genom att merparten av tillgångarna ska vara marknadsnoterade och föremål för regelbunden handel på en reglerad marknadsplats. PP Pensions investeringar i räntebärande placeringar och aktier utgjorde 65 procent (63) av tillgångarna per 31 december 2023. Bedömningen är att det inte föreligger någon likviditetsrisk i dessa tillgångar.

Inom tillgångsslaget hedgefonder erbjuder vissa investeringar daglig likviditet och andra månadsvis. Likviditetsrisken hanteras genom att andelen som får placeras i detta tillgångsslag begränsas i föreningens placeringsriktlinjer.

PP Pension har en mindre investering i onoterade aktier med sämre likviditet, men eftersom innehavet är mycket begränsat bedöms det inte påverka den totala likviditetsrisken i föreningen.

Fastigheter är till sin karaktär ett tillgångsslag med sämre likviditet. Föreningens investeringar i fastigheter görs via direktinvesteringar eller förvärv av aktier eller andelar i icke-marknadsnoterade fastighetsägande bolag. PP Pension bedömer att likviditetsrisken i fastighetsportföljen är hanterbar tack vare fastighetsurvalet och den valda investeringsstrategin. Dessutom finns begränsningar för hur stor andel som får placeras i detta tillgångsslag i föreningens placeringsriktlinjer.

Av bolagets finansiella skulder, exklusive försäkringstekniska skulder, förfaller 212 409 (128 862) inom ett år och 11 293 (14 185) inom ett till fem år. Motsvarande belopp för koncernen är 227 225 (145 907) och 12 996 (15 481).

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk menas risken att motparten inte kan fullgöra sina åtaganden, vilket skulle kunna leda till kreditförluster för föreningen. Räntebärande placeringar sker främst i statsobligationer, realränteb obligationer, bostadsobligationer och kreditobligationer.

Räntebärande investeringar görs främst via fonder och endast med emitenter med hög kreditrating (kreditkvalitet motsvarande investment grade eller högre). En genomlysning av innehavet per 31 december 2023 visar att de räntebärande investeringarna fördelar sig på:

Statsobligationer: 19 procent (22)
Företagsobligationer: 81 procent (78)

Motpartsrisiker i den dagliga värdepappershandeln hanteras genom att köp och försäljningar av värdepapper och fondandelar görs via etablerade finansiella institut eller förmögenhetsförvaltare. Dessutom framgår begränsningar för investeringar i detta tillgångsslag i föreningens placeringsriktlinjer.

Värdepappersaffärer får endast göras med bank eller fondkommissionär som har Finansinspektionens (eller motsvarande myndighet i andra länder) tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn.

Fastighetsrisk

Med fastighetsprisrisk menas risken att värdet på fastigheterna faller. Genom innehavet av bostadsfastigheter är PP Pensions fastighetsinnehav framför allt exponerat mot risker för prisfall på bostadsrättsmarknaden, eftersom värdet vid ombildning till bostadsrätt till viss del styr bedömningen av marknadsvärdet. Bostadsrättspriserna är i sin tur starkt kopplade till räntenivån, men påverkas även av faktorer som hushållens inkomstökningar, sysselsättningsutveckling och eventuell bostadsbrist.

Föreningens fastighetsbestånd är koncentrerat till likvida tillväxtmarknader i Storstockholm. Stockholm förväntas tack vare goda demografiska och ekonomiska förutsättningar erbjuda en långsiktigt god värdeökning. Fastighetsportföljen har en jämn fördelning mellan bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter.

Finansiella risker, fondförvaltning

De finansiella riskerna inom fondförsäkringsrörelsen är begränsade då försäkringstagaren själv bär placeringsrisken. I tillägg till detta kan noteras att inom fondförsäkringsverksamheten är de framtida intäkterna på försäkringskapitalet viktiga, vilket innebär att PP Pension alltid står risken att de framtida intäkterna minskar på grund av ett allmänt kursfall på olika finansiella marknader.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalyserna för tillgångarna på sidan 14 visar hur förändringar i vissa viktiga finansiella risker påverkar föreningens resultat och eget kapital samt kollektiva konsolideringsnivå.

Känslighetsanalyserna bygger på följande antaganden:

- Räntebärande placeringar räntehöjning med 100 baspunkter (en procentenhet)
- Aktier och andelar kursnedgång på 10 procent
- Fastigheter värdeminskning på 10 procent
- Hedgefonder värdeminskning på 10 procent

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system eller brister i teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken. De operativa riskerna motverkas genom interna riktlinjer, ändamålsenliga arbetsprocesser och god intern kontroll. PP Pension arbetar ständigt med att förbättra processer och rutiner för att reducera de operativa riskerna.

Uppföljning av riktlinjer, arbetsprocesser och kontrollrutiner görs inom ramen för PP Pensions riskkontroll, regelefterlevnad (compliance) och internrevision.

Samtliga chefer och medarbetare är skyldiga att rapportera incidenter avseende alla typer av risker. Incidenterna följs upp löpande av föreningens ledning.

Operativ risk är en potentiell händelse som kan leda till skada för verksamheten och är knuten till exempelvis processer och rutiner. Med miljörisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse som kan ha betydande negativ inverkan på balansräkningen. PP Pension ser hållbarhetsrisker som del av de övriga riskkategorierna.

Not 3

Premieinkomst

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Förmånsbestämd traditionell försäkring				
Löpande premier	193 382	193 382	220 042	220 042
Premiefrielse vid sjukdom	3 115	3 115	4 678	4 678
Sjuk och premiefrielsepremie ITP1	433	433	705	705
Summa förmånsbestämd traditionell försäkring	196 930	196 930	225 426	225 426
Premiebestämd traditionell försäkring				
Löpande premier	35 494	35 494	29 385	29 385
Engångspremier	28 053	28 053	25 102	25 102
Premiefrielse vid sjukdom	2 312	2 312	777	777
Summa premiebestämd traditionell försäkring (före avgiven återförsäkring)	65 859	65 859	55 264	55 264
Premier för avgiven återförsäkring	-1 231	-1 231	-1 086	-1 086
Summa premiebestämd traditionell försäkring (efter avgiven återförsäkring)	64 628	64 628	54 179	54 179
Fondförsäkring				
Premiefrielsepremie	180	180	133	133
Summa premieinkomst fondförsäkring (före avgiven återförsäkring)	180	180	133	133
Premier för avgiven återförsäkring	-137	-137	-121	-121
Summa fondförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	43	43	13	13
Summa	261 600	261 600	279 617	279 617
Premieinkomsten har tecknats i Sverige				
Uppllysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen				
Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	143 865	143 865	118 301	118 301
varav inflyttade försäkringar	14 970	14 970	8 217	8 217

Premieinkomster för föreningen som är hänförliga till förmånsbestämd traditionell försäkring redovisas enligt faktureringsprincipen och premieinkomster hänförliga till premiebestämd traditionell försäkring redovisas enligt kontantprincipen.

Not 4

Kapitalavkastning, intäkter

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Hysesintäkter från byggnader och mark	145 986	39 234	136 955	37 298
Erhållna utdelningar	33 415	33 415	25 883	25 883
Valutakursvinst, netto	12 973	12 973	261 792	261 792
Ränteintäkter				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	113	113	112	112
Övriga ränteintäkter	34 836	68 327	2 183	9 001
Realisationsvinster, netto				
Aktier och andelar	254 470	254 470	-	-
Summa	481 793	408 533	426 925	334 085

Not 5

Värdeförändringar på placeringstillgångar

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Aktier och andelar	447 362	296 881	-	-
Hedgefonder	2 559	2 559	17 531	17 531
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	514 102	514 102	-	-
Summa	964 023	813 542	17 531	17 531

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	-339 300	-141 300	-25 700	-62 700
Aktier och andelar	-	-	-961 077	-896 299
Obligationer och andra räntebärande papper	-	-	-546 020	-546 020
Summa	-339 300	-141 300	-1 532 797	-1 505 019

Not 6

Övriga tekniska intäkter

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Erhållna fondrabatter	44 389	44 389	40 945	40 945
Övrigt	8 073	8 073	139	130
Summa	52 462	52 462	41 084	41 075

Under övriga tekniska intäkter redovisas från och med 2022-12-31 erhållna fondrabatter erhållna från respektive fondbolag.

Not 7

Utbetalda försäkringsersättningar

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Förmånsbestämd traditionell försäkring				
Utbetalda pensioner	-389 083	-389 083	-385 452	-385 452
Premiefrielse vid sjukdom	-6 402	-6 402	-9 234	-9 234
Skaderegleringskostnader	-2 950	-2 950	-2 363	-2 363
Summa förmånsbestämd traditionell försäkring	-398 435	-398 435	-397 049	-397 049
Premiebestämd traditionell försäkring				
Utbetalda pensioner	-35 423	-35 423	-38 902	-38 902
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	109	109	-	-
Skaderegleringskostnader	-784	-784	-628	-628
Summa premiebestämd traditionell försäkring	-36 098	-36 098	-39 530	-39 530
Fondförsäkring				
Premiefrielse	-73	-73	-	-
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	12	12	-	-
Summa fondförsäkring	-60	-60	-	-
Summa	-434 593	-434 593	-436 579	-436 579

Uppllysning om utbetalda försäkringsersättningar som har bokförts i balansräkningen

Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	-19 657	-19 657	-15 037	-15 037
---	---------	---------	---------	---------

Not 8 Driftskostnader

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Administrationskostnader	-94 471	-93 654	-95 659	-93 890
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	180	180	744	744
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-94 291	-93 474	-94 915	-93 145
Driftskostnader för skadereglering	-3 734	-3 734	-2 991	-2 991
Kapitalförvaltningskostnader	-15 736	-15 736	-14 781	-14 781
Fastighetsförvaltningskostnader	-8 785	-8 785	-8 347	-8 347
Totala driftskostnader	-122 546	-121 729	-121 035	-119 265
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader, se not 30	-39 804	-39 804	-36 425	-36 425
Lokalkostnader	-4 657	-4 657	-4 280	-4 280
IT-kostnader	-25 494	-25 494	-26 868	-26 868
Övriga kostnader	-21 360	-20 543	-22 462	-20 692
Avskrivningar	-1 068	-1 068	-1 197	-1 197
Kostnad för nytt försäkringssystem	-30 162	-30 162	-29 804	-29 804
Totala driftskostnader	-122 546	-121 729	-121 035	-119 265

Driftskostnader för skadereglering redovisas under rubriken Försäkringsersättningar och driftskostnader relaterade till kapital- och fastighetsförvaltning redovisas under rubriken Kapitalavkastning, kostnader. Övriga driftskostnader redovisas som Övriga tekniska kostnader.

Driftskostnader i försäkringsrörelsen inkluderar kostnader för utvecklingsprojekt av nytt försäkringssystem.

	2023		2023	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer				
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	-946	-866	-985	-905
Summa	-946	-866	-985	-905

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Driftkostnader för byggnad och mark	-62 773	-29 616	-75 800	-26 181
Externa förvaltningskostnader för byggnader och mark	-10 456	-3 553	-11 544	-2 755
Kapitalförvaltningskostnad	-15 736	-15 736	-14 781	-14 781
Depåkostnader	-2 078	-2 078	-826	-826
Övrigt	-2 195	-2 195	-1 261	-1 261
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	-	-	-3 376	-3 376
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-270 487	-270 487	-144 643	-144 643
Summa	-363 726	-323 666	-252 231	-193 823

Not 10

Övriga tekniska kostnader

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Tilldelad arvsvinst	-1 050	-1 050	-536	-536
Övriga tekniska kostnader	-189	-189	-53	-53
Summa	-1 239	-1 239	-589	-589

Not 11

Skatt på årets resultat

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Årets resultat före skatt	-396 733	-381 598	-402 851	-407 744
varav avkastningsskattepliktig verksamhet	-404 716	-381 490	-424 982	-407 744
varav inkomstskattepliktig verksamhet fastighetsbolag	8 091	-	22 132	-
varav inkomstskattepliktig verksamhet traditionell förvaltning	-108	-108	-	-
Aktuell skattekostnad				
Avkastningsskatt traditionell förvaltning	-35 276	-35 276	-13 636	-13 636
Avkastningsskatt fondförvaltning	-8 727	-8 727	-2 556	-2 556
Inkomstskatt	-2 721	24	-2 348	-
Summa aktuell skatt	-46 724	-43 979	-18 450	-16 192
Uppskjuten skatt verksamhet fastighetsbolag	-1 739	-	-1 553	-
Summa uppskjuten skatt	-1 739	-	-1 553	-
Avstämning effektiv skatt				
Resultat före skatt	-396 733	-381 598	-402 851	-407 744
Avgår i resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	404 716	381 490	424 982	-407 744
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	7 983	-108	22 132	-
Beräknad skatt enligt gällande skattesats 20,6 (20,6) procent	-1 644	22	-4 559	-
Effekt av ej redovisad uppskjuten skatt på underskottsavdrag	-22	-22	-12	-
Skatteeffekt på ej skattepliktiga intäkter	3	-	-	-
Skatteeffekt på ej avdragsgilla räntekostnader	-3 752	-	-100	-
Skattemässig justering av bokfört resultat för avskrivning på byggnader	109	-	-	-
Skatteeffekt avseende avskrivningar på fastigheter i dotterbolag	823	-	770	-
Korrigerigering av inkomstskatt tidigare år	24	24	-	-
Årets skatt innevarande år	-4 459	24	-3 901	-

Årets skattekostnad för föreningen består av dels av avkastningsskatt, dels inkomstskatt för riskförsäkringar. I koncernen består skatten dels av avkastningsskatt, dels av dels inkomstskatt för riskförsäkringar och inkomstskatt från dotterbolag. Uppskjuten skatt avser dels uppskjuten skatt uppkommen vid förvärv av dotterbolag, dels uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver i koncernen.

Not 12

Andra immateriella tillgångar

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Ingående anskaffningsvärde	20 193	20 193	20 035	20 035
Inköp	-	-	158	158
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	20 193	20 193	20 193	20 193
Ingående ackumulerade avskrivningar	-19 062	-19 062	-18 516	-18 516
Avskrivningar	-559	-559	-546	-546
Utgående ackumulerade avskrivningar	-19 621	-19 621	-19 062	-19 062
Bokfört värde	572	572	1 131	1 131

Immateriella tillgångar utgörs i sin helhet av förvärvade programvaror.

Utgifter för utveckling aktiveras om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och föreningen har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförliga kostnader.

Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen är redovisade utvecklingskostnader upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod, normalt fem år. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum de är tillgängliga för användning. För utvecklingsprojekt som pågår och klassificeras som immateriell tillgång görs en nedskrivningsprövning vid varje bokslutstillfälle.

Not 13

Byggnader och mark

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Verkligt värde				
Ingående balans	4 310 300	1 513 300	4 336 000	1 576 000
Värdetförändringar	-339 300	-141 300	-25 700	-62 700
Utgående balans	3 971 000	1 372 000	4 310 300	1 513 300
Anskaffningsvärde	1 032 661	160 377	901 936	160 377
Fastighet rörelsens resultat				
Hysesintäkter	145 986	39 234	136 955	37 298
Drift och underhåll	-62 773	-29 616	-75 746	-26 181
Driftsnetto	83 213	9 618	61 209	11 117

Fortsättning på följande sida

Fortsättning från föregående sida

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Verkligt värde				
Kommun				
Stockholm	3 971 000	1 372 000	4 310 300	1 513 300
Summa	3 971 000	1 372 000	4 310 300	1 513 300

Löptider för hyreskontrakt per 2023-12-31	Koncernen		Föreningen	
	Kontrakterad årshyra	Andel, %	Kontrakterad årshyra	Andel, %
Inom ett år	20 685	14	3 110	8
Senare än ett år, men inom fyra år	42 746	29	8 426	22
Senare än fem år	22 029	15	-	-
Bostäder, garage mm	61 417	42	26 067	70
Summa kontrakterad årshyra	146 877	100	37 603	100

Samtliga fastigheter klassificeras som förvaltningsfastigheter då de innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegringar. Fastigheter värderas i enlighet med nivå 3 i verkligt värdehierarkin, se vidare not 15.

Not 14

Aktier och andelar i koncernföretag

Bolag	Organisations-nummer	Säte	Kapitalandel, %	Antal aktier	Eget kapital	2023	2022
						Bokfört värde	Bokfört värde
Fastighets AB Stor Göten ¹⁾	556121-0948	Malmö	100	1 550	114	113	155
Stockholm Skillinggränd KB ²⁾	969651-4042	Stockholm	99	-	164 419	837 328	906 004
PP Pension Fastigheter AB ³⁾	556787-1958	Stockholm	100	100 000	102 077	966 093	1 146 746
Fastighets AB Sinodaett7 ⁴⁾	556852-1396	Stockholm	100	500	-	-	-
Fastighets AB Albygård ⁵⁾	556840-0906	Stockholm	100	50 000	-	-	-
Fastighets AB Albygård 2 ⁶⁾	559106-4828	Stockholm	100	50 000	-	-	-
Fastighets AB Albygård 3 ⁷⁾	559106-4851	Stockholm	100	50 000	-	-	-
Fastighets AB Albygård 4 ⁸⁾	556106-6035	Stockholm	100	9 100	-	-	-
Stockholm Skillinggränd KB	969651-4042	Stockholm	1	-	-	-	-
Summa						1 803 534	2 052 905

¹⁾ Fastighets AB Stor Göten är vilande bolag.

²⁾ Stockholm Skillinggränd KB är ett fastighetsförvaltande bolag som förvärvades 2011. Bolaget äger fastigheten Munklägret 24.

³⁾ PP Pension Fastigheter AB äger 100 procent av aktierna i Fastighets AB Sinodaett7, Fastighets AB Albygård, Fastighets AB Albygård 2, Fastighets AB Albygård 3 samt Fastighets AB Albygård 4.

⁴⁾ Fastighets AB Sinodaett7 ägs till 100% av PP Pension Fastigheter AB och är ett fastighetsförvaltande bolag. Eget kapital uppgår per 2023-12-31 till 18 113 tusen kronor.

⁵⁾ Fastighets AB Albygård ägs till 100 procent av PP Pension Fastigheter AB och är ett fastighetsförvaltande bolag. Eget kapital uppgår per 2023-12-31 till 4 573 tusen kronor.

⁶⁾ Fastighets AB Albygård 2 ägs till 100 procent av PP Pension Fastigheter AB och är ett fastighetsförvaltande bolag. Eget kapital uppgår per 2023-12-31 till 1 460 tusen kronor.

⁷⁾ Fastighets AB Albygård 3 ägs till 100 procent av PP Pension Fastigheter AB och är ett fastighetsförvaltande bolag. Eget kapital uppgår per 2023-12-31 till 7 797 tusen kronor.

⁸⁾ Fastighets AB Albygård 4 ägs till 100 procent av PP Pension Fastigheter AB och är ett fastighetsförvaltande bolag. Bolaget har inte bedrivit någon verksamhet under året. Eget kapital uppgår per 2023-12-31 till 2 884 tusen kronor.

Not 15

Finansiella tillgångar och skulder

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
KLASSIFICERING				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Aktier och andelar i koncernföretag	-	1 803 534	-	2 052 905
Aktier och andelar	6 695 651	6 695 651	7 059 531	7 059 531
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 119 000	4 119 000	4 219 490	4 219 490
Fondförsäkringstillgångar	2 613 397	2 613 397	2 189 512	2 189 512
Fondförsäkringsåtagande	-2 615 737	-2 615 737	-2 191 914	-2 191 914
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	10 812 310	12 615 844	11 276 619	13 329 524
Nettoresultat tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 034 180	883 699	-746 538	-758 762
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde (innehav för handel)				
Derivat med positiva värden	172 179	172 179	107 427	107 427
Derivat med negativa värden	-	-	-18 688	-18 688
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde (innehav för handel)	172 179	172 179	88 740	88 740
Nettoresultat tillgångar och skulder värderade till verkligt värde (innehav för handel)	39 673	39 673	373 417	373 417
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	10 984 489	12 788 023	11 365 359	13 418 264
Tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Lån till koncernföretag	-	927 394	-	927 394
Kassa och bank	1 976 665	1 894 070	723 508	667 781
Övriga fordringar	4 894	59 026	10 242	55 559
Övriga skulder	-231 030	-433 570	-131 439	-358 535
Upplupna ränteintäkter	-	34 774	-	6 948
Övriga upplupna intäkter	4 643	3 744	3 355	3 272
Övriga upplupna kostnader	-12 017	-10 696	-11 260	-10 225
Summa tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 743 155	2 474 741	594 406	1 292 194
Nettoresultat tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	32 641	66 132	831	7 740

Fortsättning på följande sida

Fortsättning från föregående sida

KONCERNEN 2023				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDEHIERARKI				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Byggnader och mark	-	-	3 971 000	3 971 000
Aktier och andelar	5 534 053	-	1 161 598	6 695 651
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	4 119 000	-	-	4 119 000
Fondförsäkringstillgångar	2 613 397	-	-	2 613 397
Fondförsäkringsåtagande	-	-2 615 737	-	-2 615 737
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	12 266 450	-2 615 737	5 132 598	14 783 711
Tillgångar och skulder innehav för handel				
Ränteoptioner	-	69 654	-	69 654
Aktieoptioner	-	12 273	-	12 273
Valutaterminer	-	90 251	-	90 251
Summa tillgångar och skulder innehav för handel	-	172 179	-	172 179
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	12 266 450	-2 443 558	5 132 598	14 955 890

KONCERNEN 2022				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDEHIERARKI				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Byggnader och mark	-	-	4 310 300	4 310 300
Aktier och andelar	5 626 016	-	1 433 515	7 059 531
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	4 219 490	-	-	4 219 490
Fondförsäkringstillgångar	2 189 512	-	-	2 189 512
Fondförsäkringsåtagande	-	-2 191 914	-	-2 191 914
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	12 035 018	-2 191 914	5 743 815	15 586 919
Tillgångar och skulder innehav för handel				
Valutaterminer	-	57 316	-	57 316
Aktieoptioner	-	41 886	-	41 886
Valutaterminer	-	-10 463	-	-10 463
Summa tillgångar och skulder innehav för handel	-	88 740	-	88 740
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	12 035 018	-2 103 174	5 743 815	15 675 659

Fortsättning på följande sida

Fortsättning från föregående sida

FÖRENINGEN 2023				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDEHIERARKI				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Byggnader och mark	-	-	1 372 000	1 372 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	1 803 534	1 803 534
Aktier och andelar	5 534 053	-	1 161 598	6 695 651
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	4 119 000	-	-	4 119 000
Fondförsäkringstillgångar	2 613 397	-	-	2 613 397
Fondförsäkringsåtagande	-	-2 615 737	-	-2 615 737
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	12 266 450	-2 615 737	4 337 132	13 987 844

FÖRENINGEN 2023				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar och skulder innehav för handel				
Ränteoptioner	-	69 654	-	69 654
Aktieoptioner	-	12 273	-	12 273
Valutaterminer	-	90 251	-	90 251
Summa tillgångar och skulder innehav för handel	-	172 179	-	172 179
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	12 266 450	-2 433 558	4 337 132	14 160 023

Fortsättning på följande sida

Fortsättning från föregående sida

FÖRENINGEN 2022				
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDEHIERARKI				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Byggnader och mark	-	-	1 513 300	1 513 300
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	2 052 905	2 052 905
Aktier och andelar	5 626 016	-	1 433 515	7 059 531
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	4 219 490	-	-	4 219 490
Fondförsäkringstillgångar	2 189 512	-	-	2 189 512
Fondförsäkringsåtagande	-	-2 191 914	-	-2 191 914
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	12 035 018	-2 191 914	4 999 720	14 842 824
Tillgångar och skulder innehavda för handel				
Ränteoptioner	-	57 316	-	57 316
Aktieoptioner	-	41 886	-	41 886
Valutaterminer	-	-10 463	-	-10 463
Summa tillgångar och skulder innehavda för handel	-	88 740	-	88 740
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	12 035 018	-2 103 174	4 999 720	14 931 564

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.

Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäk-lare, branschorganisation eller företag som tillhandahåller aktuell prisinformation och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadsstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

För noterade aktier och andelar på en auktoriserad börs används den senaste köpkursen på balansdagen i lokal valuta. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV). Räntebärande placeringar värderas till verkligt värde baserat på marknadsrelaterade data på balansdagen. Hedgefonder värderas till verkligt värde utifrån det värde som erhålls från motpart baserat på andelskurs (NAV).

PP Pension klassificerar tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt nedanstående hierarki:

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån data som inte är observerbara på marknaden.

Innehav i aktie- och räntefonder redovisas i nivå 1. Hedgefonder med handel i främst börsnoterade derivatkontrakt redovisas också i nivå 1. Övriga hedgefonder, fondförsäkringsåtaganden samt samtliga derivat (ränteoptioner, aktieoptioner samt valutaterminer) redovisas i nivå 2. Aktier och andelar i koncernföretag samt onoterade innehav redovisas i nivå 3. Inga överföringar mellan nivå 1, 2 eller 3 i hierarkin har skett.

Valutaterminer värderas genom att nominellt belopp multipliceras med aktuell spotkurs och forwardpris. Vinsten/förlusten diskonteras till nuvärde. Kurserna hämtas från Bloomberg.

Generellt används varianter av Black-Scholes modell för marknadsvärdering av optionsderivat. För aktieindexoptioner används Black-Scholes modell utvidgad för kontinuerliga utdelningar på aktieindex. För ränteswaptioner används olika modelaler beroende på rådande ränteklimat och marknadspraxis:

- Black-76:s modell används för räntekurvor med positiva räntor och där implicit volatilitet är kvoterad på lognormal form.
- Bachelier-76:s modell används för räntekurvor med negativa räntor och där implicit volatilitet är kvoterad på normal form.

Onoterade aktie- samt skogsrelaterade innehav värderas utifrån NAV-kurser som erhålls från förvaltarna. De baseras på verklig värdevärdering av underliggande egendom, med upp till tre månaders eftersläpning.

Oberoende värderingar av koncernens byggnader och mark har gjorts av externa värderingsmän för att fastställa det verkliga värdet. Värdeförändring- en redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet fastställs utifrån avkastningskalkyler. Metoden faller under kategorin Nivå 3 - Verkligt värde bestämt utifrån data som inte är observerbara på marknaden.

Fastigheternas åsatta marknadsvärden är känsliga för de bedömningar och antaganden som ligger till grund för kassaflödesanalyserna i den avkastningsbaserade värderingsmetoden. Den enskilt största värdepåverkande faktorn vid värderingen är direktavkastningskravet. En variation av direktavkastningskravet med en halv procent nedåt eller uppåt ger en värdeförändring på +840 (+1077) miljoner kronor respektive -639 (-610) miljoner kronor.

I not 13 framgår förändringen i verkligt värde avseende byggnader och mark.

Not 16

Aktier och andelar

2023				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Svenska aktier och andelar	1 600 728	2 538 211	1 600 728	2 538 211
Utländska aktier och andelar	2 272 283	3 904 652	2 272 283	3 904 652
Svenska hedgefonder	172 797	252 788	172 797	252 788
Summa aktier och andelar samt hedgefonder	4 045 808	6 695 651	4 045 808	6 695 651
varav noterade	2 972 938	5 124 310	2 972 938	5 124 310

2022				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Svenska aktier och andelar	1 893 667	2 564 608	1 893 667	2 564 608
Utländska aktier och andelar	2 807 418	4 245 198	2 807 418	4 245 198
Svenska hedgefonder	172 293	249 725	172 293	249 725
Summa aktier och andelar samt hedgefonder	4 873 378	7 059 531	4 873 378	7 059 531
varav noterade	3 870 301	5 626 016	3 870 301	5 626 016

Not 17

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

2023				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Svenska staten	20 414	18 649	20 414	18 649
Övriga svenska emittenter	4 011 972	4 099 103	4 011 972	4 099 103
Övriga utländska emittenter	1 237	1 248	1 237	1 248
Summa	4 033 623	4 119 000	4 033 623	4 119 000

2022				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Svenska staten	20 307	17 843	20 307	17 843
Övriga svenska emittenter	4 491 908	4 200 585	4 491 908	4 200 585
Övriga utländska emittenter	1 915	1 062	1 915	1 062
Summa	4 514 130	4 219 490	4 514 130	4 219 490

Not 18 Derivat

2023				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
Ränteoptioner	3 000 000	69 654	3 000 000	69 654
Aktieoptioner	1 880 000	12 273	1 880 000	12 273
Valutaterminer	1 574 674	90 251	1 574 674	90 251
Summa	6 454 674	172 179	6 454 674	172 179

2022				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Nominellt värde	Verkligt värde	Nominellt värde	Verkligt värde
Derivatinstrument med positiva värden				
Ränteoptioner	10 000 000	57 316	10 000 000	57 316
Aktieoptioner	1 060 000	41 886	1 060 000	41 886
Valutaterminer	674 245	8 225	674 245	8 225
Summa	11 734 245	107 427	11 734 245	107 427
Derivatinstrument med negativa värden				
Valutaterminer	1 168 756	-18 688	1 168 756	-18 688
Summa	1 168 756	-18 688	1 168 756	-18 688

Not 19 Fondförsäkringstillgångar

2023				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Fondförsäkringstillgångar	1 522 435	2 613 397	1 522 435	2 613 397
	1 522 435	2 613 397	1 522 435	2 613 397

2022				
	KONCERNEN		FÖRENINGEN	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Fondförsäkringstillgångar	1 401 697	2 189 512	1 401 697	2 189 512
	1 401 697	2 189 512	1 401 697	2 189 512

Not 20

Aktuell skatt

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Skattefordran	1 578	-	18 012	16 718
Summa aktuell skatt	1 578	-	18 012	16 718

Not 21

Övriga fordringar

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Fordran på koncernbolag	-	55 064	-	40 025
Övriga fordringar	4 894	3 962	10 242	7 523
Summa övriga fordringar	4 894	59 026	10 242	47 548

Not 22

Materiella tillgångar

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Ingående anskaffningsvärde	5 489	5 489	5 276	5 276
Inköp	991	991	213	213
Försäljningar och uttrangeringar	-1 840	-1 840	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	4 640	4 640	5 489	5 489
Ingående avskrivningar	-4 296	-4 296	-3 646	-3 646
Avskrivningar	-509	-509	-651	-651
Försäljning och uttrangeringar	1 368	1 368	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 437	-3 437	-4 297	-4 297
Utgående bokfört värde	1 203	1 203	1 193	1 193

Materiella tillgångar värderas till anskaffningskostnad med avdrag för gjorda avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Bedömd nyttjandeperiod för inventarier är fem år och för datorer tre år.

Not 23

Livförsäkringsavsättning

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Förmånsbestämd traditionell försäkring				
Ingående balans	9 397 755	9 397 755	10 392 077	10 392 077
Inbetalda premier	179 238	179 238	205 812	205 812
Utbetalda ersättningar	-380 871	-380 871	-373 914	-373 914
Ränta	232 057	232 057	202 151	202 151
Fribrevsuppräknig ITP2	213 320	213 320	505 523	505 523
Ändring av ränteantagande	680 769	680 769	-1 653 397	-1 653 397
Ändring av dödlighetsantagande	-	-	182 948	182 948
Andra förändringar	-71 240	-71 240	-63 444	-63 444
Utgående balans	10 251 027	10 251 027	9 397 755	9 397 755
Premiebestämd traditionell försäkring				
Ingående balans	958 767	958 767	1 097 388	1 097 388
Inbetalda premier	63 374	63 374	53 722	53 722
Utbetalda ersättningar	-34 940	-34 940	-38 726	-38 726
Ränta	5 736	5 736	21 452	21 452
Ändring av ränteantagande	64 017	64 017	-165 561	-165 561
Ändring av dödlighetsantagande	-	-	7 480	7 480
Andra förändringar	-12 104	-12 104	-16 988	-16 988
Utgående balans	1044 849	1044 849	958 766	958 766
Utgående balans livförsäkringsavsättningar	11 295 876	11 295 876	10 356 521	10 356 521
Total förändring	939 355	939 355	-1 132 944	-1 132 944

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningar har följande beräkningsantaganden använts:

Diskonteringsseffekt

Framtida kassaflöden diskonteras med den ränta som har en löptid motsvarande det kassaflöde som ska värderas, i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21.

Livslängdsantaganden

Avsättningen är baserad på den branschgemensamma dödlighetsundersökningen DUS 21.

Annulationsantaganden

Livförsäkringsavsättningen för förmånsbestämd ITP2 är fastställd med ett årligt annulationsantagande om 15 procent avseende framtida premiebetalning. Inget annulationsantagande görs för premiebestämda pensioner där premier betraktas som engångspremier.

Driftkostnadsantaganden

Belastning för driftkostnader görs genom att sänka diskonteringsräntan med 0,24 till 1,05 procentenheter.

Avdrag för avkastningsskatt

Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som PP Pension förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden.

Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av marknadsräntor med 1 procentenhet medför att avsättningen totalt i föreningen ökar med 1077 (969) miljoner kronor.

Ökning av marknadsräntor med 1 procentenhet medför att avsättningen totalt i föreningen minskar med 729 (871) miljoner kronor.

Ökad livslängd, motsvarande en minskning av den ettåriga dödsfallsrisken med 20 procent för alla åldrar, medför att avsättningen ökar med 532 (491) miljoner kronor.

Not 24

Avsättning oregrerade skador

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Förmånsbestämd traditionell försäkring				
Ingående balans	81 230	81 230	86 345	86 345
Inbetalda premier	17 692	17 692	19 614	19 614
Utbetalda ersättningar	-14 614	-14 614	-19 375	-19 375
Ränta	1 772	1 772	276	276
Ändring av ränteantagande	2 212	2 212	-7 614	-7 614
Andra förändringar	-7 137	-7 137	1 984	1 984
Utgående balans	81 156	81 156	81 230	81 230
Premiebestämd traditionell försäkring				
Ingående balans	6 296	6 296	4 577	4 577
Inbetalda premier	2 215	2 215	1 542	1 542
Utbetalda ersättningar	-483	-483	-713	-713
Ändring av ränteantagande	495	495	-842	-842
Andra förändringar	1 699	1 699	1 732	1 732
Utgående balans	10 222	10 222	6 296	6 296
Fondförsäkring				
Ingående balans	70	70	125	125
Andra förändringar	16	16	-55	-55
Utgående balans	87	87	70	70
Utgående balans oregrerade skador	91 464	91 464	87 597	87 597
Total förändring (före avgiven återförsäkring)	3 868	3 868	-3 450	3 450
Total förändring (efter avgiven återförsäkring)	3 027	3 027	-3 508	-3 508

Not 25

Fondförsäkringsåtagande

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Ingående balans	2 191 914	2 191 914	2 402 837	2 402 837
Inbetalda premier	128 895	128 895	110 084	110 084
Inflyttade försäkringar	14 970	14 970	8 217	8 217
Utbetalda ersättningar	-19 657	-19 657	-15 037	-15 037
Utflyttade försäkringar	-45 117	-45 117	-23 501	-23 501
Värdeförändringar	351 637	351 637	-280 471	-280 471
Uttag avkastningsskatt	-7 715	-7 715	-2 560	-2 560
Avgiftsuttag	-11 205	-11 205	-10 063	-10 063
Tilldelat överskott	9 395	9 395	-	-
Andra förändringar	2 622	2 622	2 408	2 408
Utgående balans	2 615 737	2 615 737	2 191 914	2 191 914

Uttag av avkastningsskatt och avgiftsuttag redovisas i resultaträkningen under posten Intäkter från investeringsavtal. Posten Intäkter från investeringsavtal utgörs av de fasta och rörliga avgifter som tagits ut från fondförsäkringstagarna samt avkastningsskatt.

1 560 miljoner kronor (1 341) av koncernens fondförsäkringsåtagande har en förfallotidpunkt som överstiger tio år.

Not 26

Avsättning för skatter

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Aktuell skatt	15 789	11 271	-	-
Uppskjuten skatteskuld	16 663	-	18 535	-
Summa uppskjutna skatteskulder	32 452	11 271	18 535	-

Uppskjuten skatt hänför sig huvudsakligen till övervärden i fastigheter, obeskattade reserver samt avsättning till säkerhetsreserv.

Not 27

Övriga skulder

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Leverantörsskulder	23 442	11 874	18 472	7 176
Skatter och avgifter	15 822	15 822	15 481	14 185
Skuld till koncernbolag	-	216 036	-	244 402
Övriga skulder	191 767	189 839	97 486	92 773
Summa övriga skulder	231 030	433 570	131 439	358 535

Not 28

Övriga förutbetalda och upplupna kostnader samt förutbetalda och upplupna intäkter

Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Upplupna fondrabatter	3 744	3 744	3 272	3 272
Övriga förutbetalda kostnader	15 395	7 176	14 695	5 645
Övriga upplupna intäkter	899	-	83	-
Summa övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 038	10 920	18 050	8 917

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Upplupna personalrelaterade kostnader	7 253	7 253	7 018	7 018
Övriga upplupna kostnader	4 764	3 443	4 242	3 207
Förutbetalda hyresintäkter	30 452	6 278	30 019	5 524
Summa övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42 468	16 974	41 279	15 749

Not 29

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	2023		2022	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning				
Byggnader och mark	5 074 861	5 074 861	5 349 606	5 349 606
Aktier och andelar	7 555 227	7 555 227	7 652 438	7 652 438
Hedgefonder	682 707	682 707	537 145	537 145
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 816 594	5 816 594	4 754 913	4 754 913
Summa registerförda tillgångar	19 129 389	19 129 389	18 294 102	18 294 102

Tabellen visar tillgångar värderade till verkligt värde, intagna i skuldtäckningsregistret som upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:21.

Not 30 Personal

Medelantalet anställda samt könsfördelning	2023		2022	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Medelantal anställda exklusive VD och ledande befattningshavare	13	8	13	8
Könsfördelning i företagsledning				
Styrelse	3	5	3	5
VD och ledande befattningshavare *)	3	2	3	2

* Med ledande befattningshavare avses person som är ansvarig direkt inför verkställande direktör. Aktuarien är konsult och ingår således inte i ovanstående siffror.

Ersättningar och övriga förmåner (ksek)						2023
	Lön/ arvode	Sociala kostnader	Varav pen- sionskost- nader	Varav för- månsbestämd pension	Varav pre- miebestämd pension	Totalt
Styrelsens ordförande	278	67	-	-	-	345
Övriga ledamöter	734	211	-	-	-	945
VD	3 236	2 341	1 027	39	988	5 577
Ledande befattningshavare	5 720	4 481	2 136	2 031	105	10 202
Övriga anställda	14 417	7 583	2 332	1 320	1 012	22 000
	24 386	14 683	5 495	3 390	2 105	39 069

Ersättningar och övriga förmåner (ksek)						2022
	Lön/ arvode	Sociala kostnader	Varav pen- sionskost- nader	Varav för- månsbestämd pension	Varav pre- miebestämd pension	Totalt
Styrelsens ordförande	290	68	-	-	-	358
Övriga ledamöter	711	204	-	-	-	915
VD	3 122	2 209	960	144	816	5 331
Ledande befattningshavare	5 453	4 490	2 204	2 099	105	9 943
Övriga anställda	14 720	8 181	2 834	1 994	840	22 901
	24 296	15 152	5 998	4 237	1 761	39 448

Föreningen redovisar förmånsbestämda pensionsplaner såsom premiebestämda i enlighet med undantagsregeln i UFR10.

Föreningens förpliktelser avseende avgifter till premiebestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt föreningen.

Arvodet och övriga ersättningar till styrelse (ksek)		2023	2022
Styrelsens ordförande Carl Gyllfors ¹⁾		278	181
Styrelsens ordförande Björn Svensson ²⁾		-	109
Styrelsens vice ordförande Tomas Backlund		129	125
Styrelseledamot Eva-Maria Kollberg		94	91
Styrelseledamot Elinore Gustafsson		114	111
Styrelseledamot Martin Wästfelt		114	111
Styrelseledamot Lennart Foss		94	91
Styrelseledamot Malin Wulkan		94	91
Styrelseledamot Bengt Olsson ³⁾		64	-
Styrelseledamot Boine Gepertz ^{1) 4)}		31	61
Styrelseledamot Carl Gyllfors ²⁾		-	30

¹⁾ Från och med 17 maj 2022

²⁾ Till och med 17 maj 2022

³⁾ Från och med 23 maj 2023

⁴⁾ Till och med 23 maj 2023

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt föreningsstämmans beslut. Styrelsearvode utgår inte till styrelseledamöter anställda i föreningen. Arvode utgår även till ledamöter med beställansvar i enlighet med föreningsstämmans beslut. Det finns inga bonusavtal med styrelsen.

Ersättningen till VD består av fast lön samt pension. Det finns inget bonusavtal med VD. VDs lön fastställs årligen av styrelsens ersättningsutskott enligt fastställt "Ersättningspolicy". VD har en premiebestämd pension. Vid uppsägning från föreningens sida äger VD rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 1,5 års lön. VD har sex månaders uppsägningstid.

Beslutsprocessen för ersättningar till bolagets ledande befattningshavare är fastställd i policydokumentet "Ersättningspolicy". VD har mandat att fatta beslut om ersättning och förmåner till ledande befattningshavare.

Även övriga anställda omfattas av ovannämnda policydokument "Ersättningspolicy". Policyn är fastställd av styrelsen. På PP Pensions hemsida www.pppension.se presenteras företags "Ersättningspolicy".

Samtliga anställda har pensionsförmåner enligt kollektivavtal mellan Mediaföretagen och Unionen - Tjänstemannaavtal Löner och allmänna avtalsvillkor för tjänstemän vid dagstidningar med flera. Pensionsavtalet innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd pensionsplan. Vilken plan varje enskild individ omfattas av beror i huvudsak på individens ålder.

Det föreligger inga lån till ledande befattningshavare.

Not 31

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder vid övergång till IFRS 9

		KONCERNEN			FÖRENINGEN	
	Kategori IAS 39	Kategori IFRS 9	Bokfört värde 2023-01-01	Bokfört värde 2022-12-31	Bokfört värde 2023-01-01	Bokfört värde 2022-12-31
Finansiella tillgångar						
Aktier och andelar i koncernföretag	Identifierade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Verkligt värde via resultatet	-	-	2 052 905	2 052 095
Lån till koncernföretag	Lånefordringar och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	-	-	927 394	927 394
Aktier och andelar	Identifierade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Verkligt värde via resultatet	7 059 531	7 059 531	7 059 531	7 059 531
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	Identifierade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Verkligt värde via resultatet	4 219 490	4 219 490	4 219 490	4 219 490
Fondförsäkrings-tillgångar	Identifierade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Verkligt värde via resultatet	2 189 512	2 189 512	2 189 512	2 189 512
Derivat	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet	107 427	107 427	107 427	107 427
Kassa och bank	Lånefordringar och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	723 508	723 508	667 781	667 781
Övriga fordringar	Lånefordringar och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	10 242	10 242	55 559	55 559
Upplupna intäkter	Lånefordringar och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	3 355	3 355	3 272	3 272
Finansiella skulder						
Derivat	Innehav för handelsändamål	Verkligt värde via resultatet	18 688	18 688	18 688	18 688
Övriga skulder	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	131 442	131 442	358 535	358 535
Upplupna kostnader	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	11 260	11 260	10 225	10 225
Fondförsäkringsåtagande	Identifierade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	Verkligt värde via resultatet	2 191 914	2 191 914	2 191 914	2 191 914

Not 32 Närstående

Dotterbolag	År	Ränteintäkter	Försäljning av tjänster	Fordran per 31 december	Skuld per 31 december
Fastighets AB Stor Göten	2023	-	-	10	-
	2022	-	-	10	-
PP Pension Fastigheter AB	2023	30 215	-	805 785*	24 870
	2022	6 027	-	805 785*	30 817
Stockholms Skillinggränd KB	2023	4 560	-	121 609*	63 074
	2022	910	-	121 609*	69 755

Som närstående definieras samtliga dotterbolag samt styrelseledamöter och ledningspersoner i PP Pension Tjänstepensionsförening och deras nära familjemedlemmar.

*Avser reversfordran. Lånen löper med marknadsmässig ränta.

PP Pension Fastigheter AB har en reversfordran på sitt dotterbolag Fastighetsaktiebolaget Sinodaett7 om 209 (209) miljoner kronor, en reversfordran på sitt dotterbolag Fastighetsaktiebolaget Albyggård om 85 (85) miljoner kronor, en reversfordran på sitt dotterbolag Fastighetsaktiebolaget Albyggård 2 om 136 (136) miljoner kronor samt en reversfordran på sitt dotterbolag Fastighetsaktiebolaget Albyggård 3 om 246 (246) miljoner kronor. Lånen löper med marknadsmässig ränta.

Inom koncernen förekommer även sedvanliga löpande fordrans- och skuldförhållanden.

Not 33 Disposition av årets resultat

Styrelsen föreslår att årets resultat på -425 577 449 kronor för PP Pension Tjänstepensionsförening disponeras enligt följande:

Till respektive fond föres (kronor)	
Konsolideringsfond 1 (förmånsbestämd traditionell försäkring)	-439 269 522
Konsolideringsfond 2 (premiebestämd traditionell försäkring)	-3 349 422
Konsolideringsfond 3 (fondförsäkring)	17 041 495
Summa	-425 577 449

SFDR 2023

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn - Tjänstepensionsförsäkring - Traditionell förvaltning

Identifieringskod för juridisk person - 802005-5573

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: ___**procent

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: _**procent

Den **främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper**, och även om den inte har hållbar investering som mål, hade den en minimiandel på 10 procent i hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomisk verksamhet som klassificeras som miljömässigt hållbar enligt EUs taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.



Hållbarhetsindikatorer

mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser

(PAI) är Investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper av denna finansiella produkt?

PP Pensions finansiella produkt är inriktad på investeringar i aktie- och räntetillgångar, alternativa tillgångar samt fastigheter och skog. Fastigheterna ägs direkt och övriga tillgångar ägs i form av andelar i fonder. Skogen ägs via andelar i aktiebolag och ägs därmed direkt.

Hållbarhet tas med som en integrerad del i investeringsprocessen. PP Pensions investeringar sker med utgångspunkt i hållbara internationella normer. Vägledande för detta är att vi så långt det är möjligt väljer fondbolag som skrivit under FNs principer för ansvarsfulla investeringar och därigenom indirekt investerar i bolag som bidrar till FNs 17 globala hållbarhetsmål.

Vid nya fondinvesteringar tas hänsyn till om aktuellt fondbolag följer PRI eller inte. Vi har ett mål om att minst 90 procent av marknadsvärdet i den traditionella portföljförvaltningen ska förvaltas av fondbolag som följer PRI, men med vision att nå 100 procent. Hedgefonder samt fondbolag vars storlek hindrar dem från att följa PRI kan finnas i vår portfölj.

Vi har ett mål om att minst 85 procent av fondinnehavets marknadsvärde ska utgöras av fonder där fondförvaltarna klassificerat fonden som en hållbar fond (artikel 8 eller 9 fond).

Investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas som en integrerad del av investeringsprocessen.

PP Pension exkluderar, så långt det är möjligt, investeringar i till exempel tobaks-, alkohol- eller vapenrelaterade bolag.

Genom vår investering i skog säkerställs i vårt erbjudande den grönaste reala tillgång som finns tillgänglig. PP Pension anser att detta är det mest effektiva koldioxidvalet och att investera i skog skyddar både biologisk mångfald liksom mark och vatten. Skog är dessutom en av bioekonomins nyckelkomponenter.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Resultatet visade att 88 procent av fondinnehavets marknadsvärde bestod av fonder där fondförvaltarna klassificerat fonden som artikel 8 eller 9 fond. Observera att denna siffra inte inkluderar vårt innehav i Private Equity, vilket är klassat som artikel 8 av fondbolaget.

Resultatet visade vidare att 99 procent av marknadsvärdet på fondinnehavet var förvaltats av fondförvaltare som undertecknat PRI.

För fondinnehavet mättes även resultatet med hjälp av huvudsakliga indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (SFDR PAI) samt säkerställande av god bolagsstyrning. Vårt innehav i Private Equity tar inte hänsyn till SFDR PAI.

Vår investering i skog bidrog till begränsning av klimatförändringar genom att bidra till ett lägre koldioxidutsläpp.

Vi saknar idag relevant hållbarhetsdata på hedgefonder och derivat.

● Jämfört med de föregående period per 31 december 2022?

Resultatet visade att 86 procent av fondinnehavets marknadsvärde bestod av fonder där fondförvaltarna klassificerat fonden som artikel 8 eller 9. Observera att denna siffra inte inkluderar vårt innehav i Private Equity.

Resultatet visade vidare att 97 procent av marknadsvärdet på fondinnehavet förvaltas av fondförvaltare som undertecknat PRI.

Vår investering i skog bidrog till begränsning av klimatförändringar genom att bidra till ett lägre koldioxidutsläpp.



● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen med produktens hållbara investeringar inom fondförvaltningen som produkten delvis avser göra är att bidra till ett eller flera av FNs globala mål för hållbar utveckling (SDG). Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FNs globala mål.

Miljömålen och de sociala målen för denna produkts fondinvesteringar granskades genom en bedömning av dess huvudsakliga indikatorer för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Vår investering i skog hade som mål att bidra och bidra till följande miljömål: begränsning av klimatförändringar.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt med de hållbara investeringarna?**

De hållbara investeringarna inom ramen för fondförvaltningen bedömdes mot DNSH (Do No Significant Harm) kriterier med principer att de inte får ha en väsentlig negativ påverkan på någon av PAI samt inte bryter mot FNs Global Compact. Bedömningen görs utifrån tredjepartsdata.

När det gäller vår investering i skog har bolaget som PP Pension är investerade i en etisk policy på plats och arbetar för att:

- supporta lokala verksamheter och organisationer
- medarbetares hälsa, samt
- säkerhet och utbildning, samt att
- informationen är publik.

● **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Hållbara investeringar inom ramen för produktens innehav i fonder bedömdes mot bakgrund av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbar utveckling definierade av SFDR för att avgöra om de leder till en negativ påverkan.

● **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECDs riktlinjer för multinationella företag och FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

Investeringarna inom ramen för produktens innehav i fonder kontrollerades mot sociala minimigarantier genom granskning av investeringsobjektens kontroverser med hjälp av OECDs och FNs ramar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomens mål och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål?



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

PP Pension inhämtar data, bevakar och rapporterar samtliga obligatoriska hållbarhetsindikatorer. Därutöver två valbara - en avseende miljö och en avseende sociala aspekter för investeringar i investeringsobjekt. Enbart de obligatoriska måtten framgår i tabellen.

När de väl väljs hämtas leverantörsdata för varje underliggande investering i fonderna för att utvärdera påverkan i den mån data finns tillgängligt.

PP Pension använder indikatorer inom bland annat följande områden:

- utsläpp av växthusgaser
- energieffektivitet
- biologisk mångfald
- vatten
- avfall
- sociala och arbetsrättsliga frågor
- mänskliga rättigheter
- miljö
- bekämpning av korruption och mutor för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser.

När PAI väljs hämtas leverantörsdata för varje underliggande investering i fonderna för att utvärdera påverkan i den mån data finns tillgänglig. Observera att levererad genomlysningsdata kommer från en tredjepartsleverantör och visar ett vägt genomsnitt per 2023.

I tabellen framgår PAI för PP Pensions fastigheter. Fastigheterna är byggda på 1900-talet och vid denna tidpunkt fanns inte samma kunskap eller krav gällande exempelvis energieffektivitet. Det betyder att äldre fastigheter i regel är mycket mindre energieffektiva än nya fastigheter.



Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt		Mått	Konsekvenser	Täckningsgrad rapportering, %	
Utsläpp växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	12587.849 tonne CO2e	87,17	
		Scope 2- växthusgasutsläpp	4388.034 tonne CO2e	87,17	
		Scope 3- växthusgasutsläpp	260184.53 tonne CO2e	83,09	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	254191.56 tonne CO2e	82,91	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	427.7124 tonne CO2e/EUR M invested	82,91	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1016.6673 tonne CO2e/EUR M revenue	83,45	
	4. Exponering mot företag verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,27%	79,06	
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Andel icke- förnybar - energiförbrukning - energiproduktion från icke- förnybara - energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Konsumtion 61,07%	73,34	
			Produktion 38,06%	68,82	
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt per sektor med stor klimatpåverkan	Total 0.42560217 GWh/ EUR M revenue	92,07	
			Sektor	A: 4.1101594 GWh/ EUR M revenue	54,98
				B: 0.9186584 GWh/ EUR M revenue	99,93
				C: 0.22283724 GWh/ EUR M revenue	99,08
				D: 3.4774325 GWh/ EUR M revenue	59,36
				E: 0.2749297 GWh/ EUR M revenue	99,97
				F: 0.08286813 GWh /EUR M revenue	71,45
				G: 0.06025556 GWh /EUR M revenue	98,88
				H: 0.8465082 GWh/ EUR M revenue	59,45
				L: 0.4259341 GWh/ EUR M revenue	78,09

**Indikatorer på negativa konsekvenser
för hållbar utveckling**

		Mått	Konsekvenser	Rapportering, %
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	0,82%	69,86
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.002176974 tonne/ EUR M invested	37,59
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	24.89112 tonne/ EUR M invested	86,70
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FNs globala överens kommelse och OECDs riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	10,83%	69,86
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FNs globala överenskommelse och OECDs riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	0,35%	94,23
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt.	12,64%	35,77
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjektuttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,51%	94,01
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,01%	81,10%

**Indikatorer på negativa konsekvenser
för hållbar utveckling**

		Mått	Konsekvenser	Rapportering, %
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146.98804 tonne CO ₂ e/EUR M GDP	76,88
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (absoluta tal och relativa tal dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist) enligt internationella fördrag och konventioner. FNs principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	Relativ: 0%	76,88
			Absolut: 0%	76,88
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	N/A	-
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0%	100



Vilka är den finansiella produktens viktigaste investeringar?

PP Pensions finansiella produkt är inriktad på investeringar i aktie- och räntetillgångar, alternativa tillgångar samt fastigheter och skog. Fastigheterna ägs direkt och övriga tillgångar ägs i form av andelar i fonder.

Den första och andra tabellen visar på vilka tillgångsslag på en aggregerad nivå och på en mer granulär nivå som finns i portföljen samt vilken vikt dessa utgör.

Dessa tabeller ger en mer rättvisande bild av hur portföljen är investerad. Den tredje tabellen visar portföljens femton största innehav. Observera att det enbart är fastigheter som ägs direkt medan övriga innehav ägs indirekt. Skogen ägs via andelar i aktiebolag och därmed direkt.

Tillgångsslag aggregerad nivå	Vikt av portföljen %
Aktier	29,00
Fastigheter	31,10
Räntebärande totalt (inkl kassa)	35,60
Övriga tillgångar	4,30

Tillgångsslag	Vikt av portföljen %
Fastigheter	24,21
Fonder - nominella räntebärande (inkl kassa)	29,09
Aktiefonder - globala aktier	15,04
Aktier - svenska aktier	7,57
Skog	6,90
Fonder - nominella krediter	4,85
Aktiefonder - Emerging Markets	2,83
Onoterade aktier/Private Equity	2,78
Aktiefond - dynamisk allokering	2,38
Aktiefonder - nordiska aktier	1,96
Hedgefonder högre risk	1,54
Räntederivat	0,42
Aktiederivat	0,07
Valutaterminer	0,36

Innehav	Vikt av portföljen %	Sektor	Land
Greengold (skog)	6,90	Fastigheter/skog	Sverige
Munklägret 24	5,20	Fastigheter	Sverige
Adonis 17/Sinodaett7	3,80	Fastigheter	Sverige
Statshypotek	3,50	Statsobligationer	Sverige
Albygård 3	3,40	Fastigheter	Sverige
Swedish Covered Bond Corp	1,80	Statsobligationer	Sverige
Sweden, Kingdom of (Government)	2,10	Statsobligationer	Sverige
Adlern Mindre 24	2,00	Fastigheter	Sverige
Albygård 2	2,00	Fastigheter	Sverige
Nordea Hypotek AB	1,50	Finans/obligationer	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1,30	Finans/obligationer	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)	1,00	Finans/obligationer	Sverige
Albygård 1	1,40	Fastigheter	Sverige
Loket 31	1,10	Fastigheter	Sverige
Kommuninvest	0,80	Finans/obligationer	Sverige

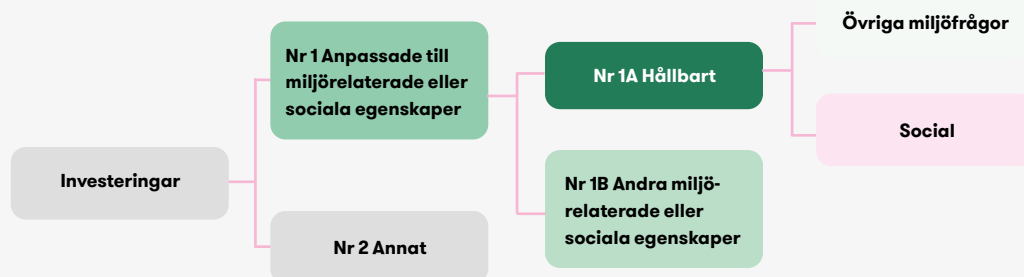


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

45 procent av portföljens värde utgjordes av investeringar som är anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper (Nr 1). Fonden investerade tio procent av sitt värde i hållbara investeringar (Nr 1A) och 35 procent av värdet investeras i andra miljörelaterade eller sociala egenskaper (Nr 1B).

Portföljens återstående 55 procent (Nr 2) utgjordes till största delen av investeringar i våra fastigheter som i dagsläget saknar tillräckliga hållbarhetsdata. Portföljen utgör därutöver kassa, hedgefonder och derivat som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. I takt med att vi erhåller hållbarhetsdata för våra fastigheter kommer andelen investeringar som är anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper att öka (Nr 1).

Inom EU pågår ett arbete att definiera och klassificera hållbara investeringar och därmed att mäta andel i enlighet med EU-taxonomin.



#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper ingår investeringar i den finansiella produkten som används för att uppnå de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

#2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, till exempel för en omställning till en grön ekonomi.

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Vikt %
Övrigt	35,00
Fastighetsverksamhet, inkl skog	32,20
Bank och försäkring	14,00
Industri	6,20
Statliga obligationer	3,40
Informationsteknologi	2,80
Offentlig förvaltning och försvar, obligatorisk socialförsäkring	1,50
Handel - reparation av motorfordon och motorcyklar	1,40
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1,10
Försörjning av el, gas, värme och kyla	0,80



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med i EU-taxonomin?

Tillgången till tillräckligt tillförlitliga uppgifter om taxonomianpassning är begränsad och datatäckningen fortfarande för låg för ett meningsfullt åtagande vad gäller en minimiandel taxonomianpassade investeringar i fonden. Det kan dock inte uteslutas att vissa av fondens innehav klassificeras som taxonomianpassade investeringar.

Informationen och rapporteringen om taxonomianpassning kommer att förbättras i takt med att EUs regelverk utvecklas och tillgången till företagsspecifik information ökar.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid-snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden hade inget åtagande att göra en viss andel investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var tio procent.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Vi har inte valt ut några specifika delmål av FNs 17 globala hållbarhetsmål utan har som princip att investera brett och därmed påverka så många av dessa mål som möjligt.



Vilka investeringar var inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala miniskyddsåtgärder?

Portföljens ”Nr 2 Annat” utgörs till största del av våra investeringar i fastigheter som i dagsläget saknar tillräckliga hållbarhetsdata. Procenten utgörs även av kassa, derivat, hedgefonder och PE-fonder som kan användas för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Inom EU pågår ett arbete att definiera och klassificera hållbara investeringar och därmed att mäta andel i enlighet med EU-taxonomin.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 bildades en hållbarhetskommitté, en hållbarhetsstrategi antogs och tydliga mål sattes för att ytterligare och med kraft driva PP Pensions hållbarhetsarbete framåt. Vi ser att vår produkt bidrar till flera av de globala målen inom Agenda 2030.

Under 2023 har vi sålt innehav i portföljen som inte uppfyller våra hållbarhetskrav. Under 2023 har vi renoverat Albygård i Solna för att säkerställa att fastigheten blir mer hållbar.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässig hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av vår underskrift

Carl Gyllfors
Ordförande

Tomas Backlund
Vice ordförande

Lennart Foss

Elinore Gustafsson

Bengt Olsson

Eva-Maria Kollberg

Martin Wästfelt

Malin Wulkan

Kjell Norling
Verkställande direktör

Stockholm den dag som framgår av vår underskrift
Deloitte AB

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till föreningsstämman i PP Pension Tjänstepensionsförening organisationsnummer 802005-5573

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för PP Pension Tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 5 – 58 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföreningens och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och koncernen. Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till föreningens revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till PP Pension Tjänstepensionsförening enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga

förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits den granskade föreningen eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

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

Värdering av livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen är värderad 11 295,9 MSEK per 31 december 2023 i koncernens balansräkning och utgör en väsentlig balanspost som baseras på en stor mängd indata och komplexa beräkningar enligt vedertagna aktuariella värderingsmodeller med tillämpning av en rad antaganden kring framtida utveckling av flera olika finansiella och icke-finansiella parametrar. De mest centrala antagandena med högst osäkerhet som påverkar avsättningens storlek avser exempelvis framtida förväntningar om diskonteringsräntor, dödlighet, driftkostnader och skatt. Särskilda antaganden tillämpas på tjänstepensionsförsäkringar. I not 1 i årsredovisningen framgår det en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av föreningens livförsäkringsavsättning. I not 1 framgår de väsentliga

uppskattningar och bedömningar som beräkningen av livförsäkringsavsättningen bygger på och not 2 behandlar föreningens exponering för och hantering av försäkringsrisker samt känslighetsanalyser. En tillämpning av ovederhäftigt, felaktigt eller ofullständigt indata eller olämpliga antaganden eller värderingsmodeller, kan påverka värderingen av livförsäkringsavsättningen väsentligt, varför detta bedöms vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Våra granskningsåtgärder

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

- Utvärdera utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som vi bedömt vara mest relevanta såsom kontroller kopplat till datakvalitet, utvärderingar av tillämpade antaganden och beräkningsmodeller samt utvärdering och analys av rimligheten i utfallet.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av antaganden rörande framtida förväntningar om exempelvis diskonteringsränta, dödlighet, driftkostnader och skatt mot historiskt utfall, våra branschfarenheter och förväntad framtida utveckling för att bedöma rimligheten av redovisade livförsäkringsavsättningar.
- Tillsammans med våra aktuariespecialister kritiskt utmana företagsledningens värderingsmodeller och val av antaganden samt kontrollberäkna och genomföra avstämningskontroller i vissa delar av livförsäkringsavsättningen.
- Granska om upplysningarna relaterat till de livförsäkringsavsättningarna är rättvisande, vederhäftiga och fullständiga.

Värdering av finansiella tillgångar där noterade priser saknas (Nivå 3)

Placeringsstillgångarnas verkliga värden redovisas till 14 957,8 MSEK per 31 december 2023 i koncernens balansräkning. Av not 15 framgår att de redovisade värdena på place-

ringstillgångar som klassificeras som nivå 3 utifrån IFRS 13 uppgår till 5 132,6 MSEK, vilket avser finansiella placeringstillgångar, direkt- och dotterbolagsägda fastigheter, samt innehav i värdepapper som inte handlas på aktiva marknader. Risken förknippad med placerings- tillgångar som redovisas till verkligt värde är i förstone hänförliga till de tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad eller för vilka det saknas annan indata än noterade priser, som är direkt eller indirekt observerbara för tillgången. De placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 enligt IFRS 13 värderas med hjälp av modeller, såsom diskonterade framtida kassaflöden eller ortspriser, som i hög utsträckning bygger på icke observerbara marknadsdata. Av not 1 och 15 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper vid värdering av koncernens placeringstillgångar inom nivå 3 och i not 15 anges de väsentliga uppskattningar och bedömningar som gjorts i samband med värdering av dessa tillgångar. Not 2 behandlar koncernens exponeringar för och hantering av marknadsrisker. De antaganden och modeller som används när verkligt värde på dessa placeringstillgångar fastställs är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar. Till sin natur är de behäftade med en betydande inneborende osäkerhet och vi har därför bedömt att området är av särskild betydelse i vår revision.

Våra granskningsåtgärder

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

- Granska utformningen och implementeringen av de kontrollaktiviteter som vi bedömt vara mest relevanta inom processen för värdering av finansiella tillgångar där noterade priser saknas.
- Granska och kritiskt utmana företagsledningens val av värderingsmetoder och antaganden, exempelvis

kring uppskattade framtida kassaflöden och tillämpad diskonteringsränta vid värdering.

- Utvärdera de externa värderingskällornas (tillgångsförvaltarnas) oberoende, kvalifikationer och erfarenhet.
- Granska ett urval av de väsentliga uppskattningar och bedömningar som tillämpats i beräkningarna mot andra interna källor.
- Granska om notupplysningarna kopplat till innehaven är rättvisande och fullständiga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2 till 4 men innefattar inte årsredovisningen och koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa.

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande

direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka föreningens finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar

med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i re-

sionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att en förening och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av

årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PP Pension Tjänstepensionsförening för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till föreningen och koncernen enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som föreningens och koncernens verksamhetsart,

omfattning och risker ställer på storleken av föreningens och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försum-

melser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen, eller att ett förslag till dispositioner av föreningens vinst eller förlust inte är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av föreningens vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om tjänstepensionsföretag.

Revisorns yttrande avseende hållbarhetsinformationen enligt disclosureförfordningen

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsupplysningarna på sidorna 47 – 57 och för att de är upprättade i enlighet med EUs disclosureförfordning.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsupplysningarna har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsupplysningar har lämnats.

Deloitte AB utsågs till PP Pension Tjänstepensionsförening:s revisor av föreningsstämman 2023-05-23 och har varit föreningens revisor sedan 2018-05-16. PP Pension Tjänstepensionsförening har varit ett företag av allmänt intresse sedan 1 juli 2020.

Stockholm den dag som framgår av vår underskrift
Deloitte AB

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Styrelse

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. Inom styrelsen finns ett presidium som består av styrelsens ordförande och vice ordförande. Presidiets uppgift är att bereda ärenden som ska behandlas av

styrelsen. Verkställande direktören är föredragande i såväl styrelsen som i presidiet. Inom styrelsen finns även ett revisionsutskott. Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och föreskrifter. Styrelsen ansvarar för att en god intern kontroll präglar organisationen och driften av föreningens verksamhet. Styrelsen följer löpande föreningens ekonomiska resultat och kapitalförvaltning.

Styrelsen arbetar utifrån en särskilt fastställd arbetsordning, medan verkställande direktören följer en arbetsinstruktion. Såväl arbetsordningen som arbetsinstruktionen ses över en gång per år.

Styrelseledamöter

Utsedda av

Medieföretagen

Carl Gyllfors

Ordförande
Senior advisor

Lennart Foss

Styrelseledamot NTM-koncernen

Bengt Olsson

HR-direktör Stampen Media Group

Elinore Gustafsson

Aktuarie Aktuariegruppen

Journalistförbundet

Tomas Backlund

Vice ordförande
Vice ordförande Journalistförbundet

Eva-Maria Kollberg

Ekonomichef Journalistförbundet

Unionen

Malin Wulkan

Chefsjurist Unionen

Martin Wästfelt

Förhandlingschef Unionen

Ledning

Kjell Norling

Verkställande direktör

Helene Nilsson

Vice verkställande direktör

Cecilia Thomasson Blomquist

Kapitalförvaltning

Peter Nylund

Rådgivning/Kundcenter

Tao Xu

Aktuarie (konsult)

Årsredovisning
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