

Delårsrapport januari–juni 2024

Vd har ordet

SH Pension redovisar en avkastning på 4,6 procent för första halvåret 2024 med positiv utveckling i framför allt aktier, men även alternativa investeringar avkastar positivt.

Totalavkastningen för de senaste 5 åren har varit 6,2 procent i genomsnitt och ser vi över längre tidsperioder har den varit 6,1 procent (10 år) och 6,9 procent (15 år).

Återbäringsräntan är fortsatt stabil och ligger på en hög nivå. I inledningen av året låg den på 5 procent och höjdes från och med 1 maj till 6 procent. Konsolideringsgraden var vid halvårsskiftet 114 procent. I tjänstepensionsföreningar är det den riskkänsliga kapitalkravskvoten (RKK) som visar tjänstepensionsföreningens stabilitet och styrka. SH Pension har per halvårsskiftet en mycket god finansiell motståndskraft och har förstärkt RKK till 163, jämfört med 138 vid årsskiftet.

Aktieandelen uppgick till 22 procent vid halvårets slut. Inom aktier sker placeringarna i Sverige, globalt och i tillväxtmarknader. Rängebärande placeringar uppgick till 15 procent. Rängebärande placeringar sker i den globala räntemarknaden.

SH Pensions tillgångsportfölj är en väldiversifierad global portfölj både inom aktier och räntor. Alternativa investeringar har fortsatt att utvecklas positivt. Alternativa investeringar bidrar tillsammans med direktägda fastigheter till portföljens riskspridning och till högre förväntad avkastning.

SH Pensions resultat landar på 279 miljoner kronor och påverkas främst av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Premievolymerna i traditionell förvaltning har minskat något i jämförelse med samma period förra årets då vi hade en kraftig ökning. De största premievolymerna återfinns inom traditionell försäkring (83 procent) under perioden vilket är i linje med förväntan. Inom traditionell försäkring sker distribution även via förmedlare som under perioden står för 66 procent av premievolumen. Det handlar till stor del om flyttpremier men även om löpande tjänstepension.

Egen rådgivning till befintliga och nya kunder är fortsatt en viktig del i vårt erbjudande och vi jobbar parallellt med att utveckla erbjudanden och samarbeten med förmedlare. Vi är den självklara utmanaren inom traditionell tjänstepension genom vår konkurrenskraftiga ömsesidiga traditionella försäkring. Dessutom har vi ett utvalt och kvalitetssäkrat fondutbud och attraktiva riskförsäkringsprodukter vilket ger ett helhetserbjudande till företag utan kollektivavtal.

Avkastningen i aktieportföljen, uppgick till 14 procent första halvåret. Rängebärande placeringar avkastade -1,5 procent. Placeringarna i fastigheter uppvisade en avkastning på -0,6 procent och de alternativa investeringarna avkastade 1,3 procent.

SH Pensions utvalda fondutbud med flera nya förvaltare och fonder har haft en mycket fin utveckling. Fem av sju fonder slog sina jämförelseindex och alla hade en positiv avkastning. Arbete pågår med att fortsätta utveckla fondutbudet som ett komplement till traditionell förvaltning och med fokus på kostnadseffektivitet, kvalitet och hållbarhet.

Styrelsen har efter årets konsekvensredogörelse beslutat om att dra ner fastighetsvikten för att ge större utrymme för de alternativa investeringarna och arbetet med det har påbörjats.

Målbilden är att skapa en långsiktig, väl diversifierad portfölj där en övervägande del av den traditionella portföljens tillgångar ska vara placerade på reglerade marknader inom rimlig tid med beaktande av aktsamhetsprincipen.

Verksamheten

Under första delen av 2024 fokuserar SH Pension på etablering av nya samarbeten inom såväl direktaffären som förmedlad affär. Vi utvecklar samarbetet med Hjertas förmedlare vilket kommer ha fortsatt stort fokus framåt.

Den första releasen av det nya försäkringssystemet Lumera skedde under april och ett omfattande arbete pågår med förberedelser inför kommande releaser samt

nya integrationer, produkter och tjänster. Detta intensiva och spännande arbete syftar till att stärka våra förmågor för nya affärsmodeller, effektivitet och värdeskapande.

Den transformation som pågår för att leverera i enlighet med SH Pensions tillväxtstrategi går enligt plan både gällande framdrift och kostnadsutveckling. I denna satsning inkluderas även tjänstepensionsföreningens ambition inom informations säkerhet och implementation av regelverket DORA. Vi har en kostnadsökning i samband med denna satsning som innebär förhöjda driftskostnader under perioden fram till 2026. Driftskostnadsökningen är en investering i den befintliga verksamheten med särskilt fokus på att klara större volymer och den tillväxtstrategi som SH Pension beslutat om för att vara den självklara utmanaren inom traditionell tjänstepension och skapa trygghet för företagare.

I verksamheten har vi under våren både konsultväxlat och rekryterat i takt med att vi växer och ser ökade behov. I ledningsgruppen har Malin Stenberg börjat som chef för Affär och Marknad samt Åsa Sjölander som chef för Kunderbjudande och Support. Dessa båda ger ett viktigt tillskott som stärker vår kompetens ytterligare.

Styrelsen

Vid årsstämman den 16:e maj valdes Catrina Ingelstam som ny ordförande för SH Pension och ersatte därmed Harald Bengtsson som varit ordförande sedan 2021. Catrina Ingelstam har varit styrelseledamot i tjänstepensionsföreningen sedan 2021 och har en gedigen erfarenhet från branschen.

Två nya styrelseledamöter valdes också in som ersättare för Catrina och Jörgen Sundqvist vars mandatperiod löpt ut. Nya ledamöter i styrelsen är Kim Hansson och Jenny Iodlovsky Norrby som båda bidrar med viktiga kompetenser och stärker styrelsen ytterligare.



Annelie Helsing
Vd SH Pension Tjänstepensionsförening

Om oss



SH Pension

Vi är den kundägda tjänstepensionsföreningen som hjälper företag, dess ägare och anställda med tjänstepension och trygghetsförsäkringar. Sedan 1946 har vi tagit hand om företagares ekonomiska trygghet under och efter arbetslivet. Ägarinflytandet sker genom tjänstepensionsföreningens fullmäktige vid årsstämman. SH Pension har 15 fullmäktigeledamöter vilka utses av medlemmarna genom direkta val. Föreningsstämman utser tjänstepensionsföreningens styrelse. Styrelsen ska bestå av minst sex och högst åtta ledamöter. Styrelsen utser den verkställande direktören som leder den operativa verksamheten

Vi gör det enkelt att bli trygg

Med över 75 års erfarenhet av att hjälpa företagare vet vi vad som behövs för att just du och dina anställda ska känna er trygga. Vi vet att du har mycket att göra och vår ambition är att det ska vara enkelt att skaffa sig och ha ekonomisk trygghet. Trygghet är viktigt både under arbetslivet och som pensionär. Som företagare behöver du själv ta ett större ansvar för att få samma trygghet som om du vore anställd med kollektivavtal. Vi strävar efter att göra det enkelt och erbjuder därför personlig service och anpassade produkter i form av trygghetsförsäkringar, sparande i traditionell försäkring med historiskt hög avkastning och återbäringsränta samt ett noggrant utvalt fondutbud

Hos oss är alla trygga

Hos oss blir du inte lämnad själv. Vi finns här hela tiden och strävar alltid efter att du ska få ett personligt bemötande och hjälp som utgår från just dina förutsättningar och behov. Hos oss finns inga krav på att du måste ha en viss omsättning eller en viss storlek på sparande för att bli en

prioriterad kund. Vi tycker nämligen att alla företagare har rätt att känna sig trygga. Du kan också känna dig säker på att alla råd vi ger gynnar just dig och dina anställda. Eftersom vi är kundägda har vi inga provisioner och överskottet går tillbaka till dig som pensionssparar hos oss. Självklart är alla våra rådgivare licensierade via InsureSec, som ställer höga krav på kunskap och etik. Så när du tar hand om företaget tar vi hand om dig.

SH Pension har drygt 20 000 kunder och tillhandahåller både traditionell försäkring och fondförsäkring med utvalda fonder samt riskförsäkringsprodukter i samarbete med partners. Vi tillhandhåller helhetslösningar för företagare, ägare och anställda, som inte omfattas av kollektivavtalade förmåner och vi vill göra det enkelt för företagare att skaffa sig samma trygghet i form av både pensions sparade och trygghetsförsäkringar.

Vi fortsätter utveckla vår distribution genom utvalda förmedlare för att nå ut till fler företagare, ägare och anställda.

SH Pension har drygt 35 medarbetare och sitter gemensamt i egna lokaler på Södermalm i Stockholm. I vår strategi ligger att vi samarbetar med professionella partners där vi ser att det tillför värde i form av till exempel specialistkompetens, riskminimering eller distribution. Vi jobbar aktivt med vår utlagda verksamhet genom att vara nära i krav och uppföljning. Vi tror på goda samarbeten och partnerskap och önskar på så sätt öka vår konkurrenskraft och stärka vårt erbjudande.

Vårt erbjudande

Tjänstepension

Tjänstepensionen är en viktig del av den totala pensionen. Som företagare måste du själv ansvara för tjänstepensionen som för många anställda annars ingår i anställningen. Vi erbjuder tjänstepensionslösningar för både dig och dina anställda. Tjänstepension innehåller både sparande och försäkring.

Traditionell försäkring – vi tar hand om allt

Vår traditionella försäkring är en enkel och trygg sparform. Du behöver inte engagera dig i några investeringsbeslut utan vi jobbar aktivt för att skapa en både trygg och god avkastning och du får en återbäringsränta på ditt sparande. Som tjänstepensionsleverantör har vi långa kundåtaganden och därmed möjlighet att placera kapitalet så att det över tid ger en god avkastning. I denna förvaltning har vi en väldiversifierad portfölj med både aktier, räntor, direktägda fastigheter och alternativa investeringar. En annan fördel med traditionell försäkring är att du blir garanterad en viss pension den dagen försäkringen börjar betalas ut. Vi är dessutom kundägda, vilket innebär att överskottet går tillbaka till dig som pensionssparar hos oss.

Fondförsäkring – du bestämmer själv

Vill du däremot själv engagera dig i hur din tjänstepension placeras har vi ett noggrant utvalt fondutbud. Här finns ingen garanti, det är du själv som tar ansvar och du kan genom val av fonder påverka risk och möjlighet till avkastning. Vill du ha en kombination av både traditionell- och fondförsäkring går det utmärkt. Vi hjälper dig att komma i gång med en lösning som passar just dina förutsättningar och önskemål.

Hållbart sparande

Vårt mål är att skapa ekonomisk trygghet åt dig som kund. Det innebär bland annat att du ska få en pension som det

går att leva på, samtidigt som du vet att dina pengar är ansvarsfullt placerade. Som kund hos SH Pension kan du känna dig trygg med att de sparprodukter vi erbjuder är utvalda enligt en noggrann urvalsprocess där sociala, miljömässiga och ekonomiska aspekter av hållbarhet vägs in.

Trygghetsförsäkringar

Vi vet vad som krävs för att skapa långsiktig ekonomisk trygghet för dig som driver företag. Därför erbjuder vi försäkringar som hjälper dig om något oväntat skulle hända dig eller dina anställda under arbetslivet.

Vi erbjuder trygghetsförsäkringar som:

- Sjuk- och olycksfallsförsäkring
- Efterlevandeskydd
- Premiefrielseförsäkring – som betalar din pensionspremie i händelse av långvarig sjukskrivning
- Sjukvårdsförsäkringar för dig, din familj och dina anställda, med tillgång till vårdplanering, specialister och privata vårdgivare
- Tjänstegrupplivförsäkring

Personlig rådgivning och service

Det ska vara lätt att skaffa sig ekonomisk trygghet. Hos oss har du tillgång till vårt rådgivningsteam med specialistkompetens inom pensions- och försäkringsfrågor. Vi erbjuder alltid kostnadsfri rådgivning av våra licensierade rådgivare som alla har lång erfarenhet av branschen. Vi sätter stor vikt vid ett personligt bemötande såväl per telefon, i digitalt möte eller fysiska möten och strävar efter att vara tillgängliga och att göra det enkelt för företagare.

Förvaltningsberättelse

Väsentliga händelser

Strategisk tillgångsallokering

Under första halvåret 2024 har styrelsen och verksamheten fortsatt bevaka och aktivt vidta åtgärder för att andelen tillgångar som inte är investerade på reglerade marknader ska återgå till under 50 procent, enligt Lagen om tjänstepensionsföretag 6 kap. 6 §.

SH Pension informerade Finansinspektionen i april vilket beskrevs i årsredovisningen och har efter det besvarat de frågor som ställts.

Tidigarelagd konsekvensredogörelse avseende strategisk allokering genomfördes under första kvartalet 2024 och styrelsen fattade under mars beslut om att sänka den strategiska vikten i fastigheter för att uppnå en allokering med utrymme för en fortsatt hög andel alternativa investeringar men där övervägande del investeras på reglerade marknader. Fastighetsmarknaden visar under första halvåret 2024 tecken på återhämtning och allokeringsförändringen planeras ske i flera steg med start hösten 2024. Målbilden är att övervägande del av den traditionella portföljens tillgångar ska vara placerade på reglerade marknader inom rimlig tid och med beaktande av aktsamhetsprincipen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Personuppgiftsincident

SH Pension utsattes under juli månad för en cyberattack där en hotaktör kom över information på vår filserver, däribland personuppgifter till kunder. SH Pension har inte tillmötesgått hotaktörens krav. Händelsen är anmäld till polisen, Integritetsskyddsmyndigheten och Finansinspektionen.

Tillsammans med vår driftleverantör och oberoende säkerhetsexpertis identifierades snabbt den ingång som använts och som omgående stängdes ner. Ytterligare säkerhetsåtgärder har vidtagits och utredning pågår om vilka kunder som har drabbats.

Hotaktören har inte kommit åt kunders pensionspengar eller kapital, och personuppgifterna finns kvar hos SH Pension och har inte förstörts. De har heller inte kommit över personuppgifter till kunder med skyddad identitet och detta har inte påverkat våra kunders tillgång till våra tjänster. Samtliga kunder har informerats skriftligen om händelsen.

Vi fortsätter utveckla organisationen och har beslutat om att utöka ledningsgruppen med en Chef för kapitalförvaltningen. Det innebär att CFO Lars Carlsson fortsatt har ansvar för ekonomifunktionen och aktuarieområdet och att kapitalförvaltningen blir en egen enhet, där vi tar in Christian Ragnartz som interimchef. Ökade behov och krav inom båda dessa områden gör att vi ser detta som nästa naturliga steg när vi växer.

Hållbarhet

Traditionell försäkring

Vi har beslutat om ett nettonollmål för produkten och vi stödjer målet i Parisavtalet. Klimatfinansiering är ett komplext område och för oss har det varit viktigt att hitta en metod där vi successivt minskar utsläppen av växthusgaser i vår portfölj samtidigt som vi investerar i bolag som är i aktiv omställning. Det innebär till exempel bolag som investerar i ny, grön teknologi, som aktivt driver innovation för att förbättra sina egna processer och som har tydliga och trovärdiga klimatambitioner. För att kunna bidra till att minska utsläppen av växthusgaser måste vi investera där det finns faktiska utsläpp i dag, och där det finns en potential att minska dessa.

Med nettonollmål i produkten innebär det också att vi har beslutat att reglera traditionell försäkring enligt Disclosureförordningens artikel 8, det vill säga som en produkt som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper i sin kapitalförvaltning.

Utöver nettonollmålen för produkten har det också beslutats att produkten ska investera minst 10 procent i hållbara investeringar. Det beror på att vi vill att vår kapitalförvaltning ska bidra till att främja hållbarhet även inom andra områden än omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle, såsom jämställdhet, naturvård, antikorrupktion etc. För att bedöma om en investering är hållbar använder vi data från en tredjepartsleverantör om huruvida ett företags produkter/tjänster eller verksamhet bidrar till eller motverkar FN:s globala mål för hållbar utveckling. Hur stor andel bolag som kan anses vara hållbara enligt vår metodik varierar mellan olika tillgångsslag, exempelvis omfattar metoden inte fastigheter, alternativa investeringar eller statsobligationer. Minimallokeringen om 10 procent är satt utifrån vad som är möjligt att uppnå under nuvarande allokering och med en viss marginal om vi skulle behöva göra förändringar i vår strategiska tillgångsallokering. I slutet av 2023 var den faktiska allokeringen till hållbara investeringar 22,7 procent.

Fondförsäkring

I fondförsäkring erbjuds ett urval av fonder med olika inriktning, risknivå och anpassning till olika hållbarhetspreferenser. Vi har rutiner för utvärdering av de externa förvaltarna för att säkerställa en genomgående hög hållbarhetsnivå på de fonder vi erbjuder. Vi erbjuder 7 fonder på vår plattform och alla 7 är reglerade enligt Disclosureförordningens artikel 8. Sex av sju fonder som erbjuds har en minimallokering till hållbara investeringar och tar hänsyn till negativa konsekvenser. Den senare fonden investerar i ett tillgångsslag (emerging markets/tillväxtmarknader) där det är svårt att få fram nödvändig data med tillräckligt hög kvalitet. Fonden bedöms dock kvalitativt ha goda resurser och rutiner för att hantera hållbarhetsfrågor.

Traditionell försäkring och nettonoll

Vi har signerat PRI och ställer oss bakom Parisavtalet med målet att våra investeringar i noterade aktier och obligationer i traditionell försäkring ska ha nettonollutsläpp av växthusgaser år 2050. Det innebär att de utsläpp som finansieras i dessa portföljer måste minska successivt över tid i linje med vad som krävs för att världen ska nå målet i Parisavtalet.

Försäkringsrörelsen

Traditionell försäkring

Inbetalda premier från traditionellt förvaltd försäkring uppgick under första halvåret 2024 till 88,9 miljoner kronor, vilket är en minskning i förhållande till första halvåret 2023 då utfallet var 103,7 miljoner kronor. Stigande marknadsräntor påverkade de försäkringstekniska avsättningarna som sjönk i perioden. RKK-kvoten steg sedan årsskiftet från 138 till 163. Förstärkningen av RKK beror främst på att risknivån i portföljen sänktes under juni genom att aktieandelen sänktes till 22 procent.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 131,8 miljoner kronor, vilket är en ökning i förhållande till första halvåret 2023 då de uppgick till 95,7 miljoner kronor.

Tjänstepensionföreningens placeringstillgångar uppgick per den 30 juni 2024 till 6 543 miljoner kronor och totalavkastningen under årets första sex månader uppgick till 4,6 procent.

Konsolideringsgraden är fortsatt stark både inom premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar. För de premiebestämda tjänstepensionerna uppgick konsolideringsgraden till 113,9 och för de förmånsbestämda till 188,1. Återbäringsräntan har under året uppgått till ett genomsnitt på 5,3 procent och uppgår vid halvårsskiftet till 6 procent för premiebestämda försäkringar.

Fondförsäkring

Under första halvåret 2024 uppgick inbetalda premier till 18,6 miljoner kronor vilket är lägre än första halvåret 2023 då de uppgick till 27,4 miljoner kronor. Under 2023 ingick också företagsägd kapitalförsäkring som är en produkt som inte längre erbjuds av tjänstepensionsföreningen utan där återköp i stället sker. Utbetalningarna uppgick till 59,9 miljoner kronor att jämföras med utbetalningarna första halvåret 2023 om 49,0 miljoner kronor. Värdet på fondförsäkringstagarnas placeringstillgångar utvecklades positivt under första halvåret med en värdeförändring om ca 5 procent och uppgick vid utgången av perioden till 674,8 miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för första halvåret 2024 summerar till 57,4 miljoner kronor i jämförelse med driftskostnader för helåret 2023 om 87,6 miljoner kronor. Förvaltningskostnadsprocenten för årets första 6 månader uppgick till 1,61 i jämförelse med 2023 om 1,23. Ökningen beror av tjänstepensionsföreningens fortsatta arbete med tillväxtstrategin och byte av försäkringssystem. Den transformation som pågår för att leverera i enlighet med SH Pensions tillväxtstrategi går enligt plan både gällande framdrift och kostnadsutveckling. I denna satsning inkluderas även tjänstepensionsföreningens ambition inom informations-säkerhet och implementation av regelverket DORA. Vi har en kostnadsökning i samband med denna satsning som innebär förhöjda driftskostnader under perioden fram till 2026. Driftskostnadsökningen är en investering i den befintliga verksamheten med särskilt fokus på att klara större volymer och den tillväxtstrategi som SH Pension beslutat om för att vara den självklara utmanaren inom traditionell tjänstepension och skapa trygghet för företagare.

Kapitalförvaltningen

	Marknadsvärde 2024-06-30 tkr	Marknadsvärde 2024-06-30 Andel %	Marknadsvärde 2023-12-31 tkr	Marknadsvärde 2023-12-31 Andel %	Avkastning januari-juni 2024, %
Aktier	1 439 709	22,0	2 176 501	33,9	14,0
Räntor	995 694	15,2	305 050	4,7	-1,5
Fastigheter	2 020 024	30,9	2 042 473	31,8	-0,6
Alternativa	2 087 614	31,9	1 904 370	29,6	1,3
Totalt	6 543 041	100,0	6 428 394	100,0	4,6

Marknadsutveckling januari-juni 2024

Den globala ekonomin uppvisar en fortsatt stark tillväxt, trots en stram penningpolitik. Det är främst konsumtionen och en kraftig tillväxt i hushållsinkomster som givit stöd åt tillväxten.

Inflationen på övergripande nivå har sjunkit kraftigt i många länder och börjar närma sig centralbankernas mål. Det kan emellertid krävas mer avmattning för att kyla ner arbetsmarknaden och lönetillväxten, framför allt i USA där viss besvikelse med inflationsutfallen påverkat takten i kommande räntesänkningar. Generellt lutar centralbanker åt räntesänkningar och detta har redan påbörjats i Euroområdet och i Sverige.

Finansmarknaderna har reagerat positivt på de gynnsamma utsikterna för global tillväxt och inflation. Svensk och global aktiemarknad har stigit kraftigt det första halvåret med en avkastning på över 12 procent. Spreadar för kreditrisk har fallit mellan 10–50 baspunkter beroende på kreditkvalitet, vilket indikerar mindre risk för förväntade kreditförluster. Däremot har längre statsräntor stigit under det första halvåret. I USA steg 10-årsräntan med över 50 baspunkter från 3,87 procent till 4,37 procent. I Sverige var ökningen av 10-årsräntan något lägre, ca 20 baspunkter från 2,04 procent till 2,20 procent.

På valutamarknaden har den svenska kronan försvagats under det första halvåret. Mot euron med ca 2 procent och mot den amerikanska dollarn med ca 5 procent.

Tillgångsportföljens utveckling under 2024

SH Pensions tillgångsportfölj är en väldiversifierad global portfölj både inom aktier och räntor. Alternativa investeringar har fortsatt att utvecklas positivt. Alternativa investeringar och de direktägda fastigheterna bidrar

ytterligare till portföljens riskspridning och till högre förväntad avkastning.

Totalavkastningen för SH Pension under första halvåret 2024 uppgick till 4,6 procent, vilket är ett starkt resultat givet avkastningskravet. Marknadsvärdet på tillgångsportföljen uppgick i slutet av halvåret till 6 543 miljoner kronor jämfört med 6 428,4 miljoner kronor per ingången av 2024.

Avkastningen i aktieportföljen, uppgick till 14 procent. Räntebärande placeringar avkastade -1,5 procent. Placeringarna i fastigheter uppvisade en avkastning på -0,6 procent. De alternativa investeringarna avkastade 1,3 procent.

Efter styrelsens beslut att minska risknivån i portföljen sänktes aktieandelen i portföljen med ca 12 procentenheter, marknadsrisken i totalportföljen sänktes således och bidrog till att stärka RKK-kvoten under perioden till 163 från 138 vid ingången av året. Aktieandelen uppgick till 22 procent vid halvårets slut. Inom aktier sker placeringarna i Sverige, globalt och i tillväxtmarknader. Räntebärande placeringar uppgick till 15 procent. Räntebärande placeringar sker i den globala räntemarknaden, främst i nominella företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade, men även till begränsad del i sub-investment grade.

Andelen i fastigheter uppgick vid halvårsskiftet till 31 procent, vilket under en infasningsperiod ligger över den strategiska vikten om 25 procent. Andelen i alternativa investeringar uppgick vid halvårsskiftet till 32 procent, vilket under en infasningsperiod ligger över den strategiska vikten på 20 procent.

Sammantaget har totalportföljen en mycket god diversifiering både mellan och inom tillgångsslag.

Femårsöversikt

	2024-06-30	2023	2022	2021	2020
Belopp i mkr					
Premieinkomst brutto	88,9	246,4	161,5	104,2	76,7
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	374,6	134,8	-488,0	836,8	568,0
Försäkringsersättningar brutto	-118,6	-203,2	-210,0	-226,5	-412,4
Driftskostnader	-57,4	-87,6	-69,5	-46,9	-42,5
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	278,8	-279,8	-14,6	853,2	388,3
Periodens resultat	278,8	-279,8	-14,6	852,9	383,0
Ekonomisk ställning					
Placeringsstillgångar (totalportföljen)	6 543,0	6 428,4	6 470,1	7 215,4	6 647,2
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	674,8	640,8	694,1	913,5	-
Försäkringstekniska avsättningar	3 825,7	3 919,4	3 555,6	4 144,7	4 334,4
Fondförsäkringsåtaganden	674,8	640,8	694,1	913,5	-
Eget kapital	2 683,0	2 481,0	2 893,6	3 052,6	2 311,1
Konsolideringskapital	2 683,0	2 481,0	2 893,6	3 052,6	2 311,1
Kapitalbas	2 663,0	2 454,4	2 892,3	2 997,9	2 311,1
Minimikapitalkrav	153,6	157,4	143,3	166,6	-
Risikänsligt kapitalkrav (RKK)	1 630,4	1 775,6	1 535,5	1 616,3	-
Nyckeltal i procent					
Direktavkastning	0,7	0,8	-0,1	0,3	0,3
Totalavkastning *	4,6	2,0	-6,9	12,8	8,7
RKK-kvot	1,63	1,38	1,88	1,85	-
Genomsnittlig återbäringsränta, avgiftsbestämd försäkring	5,3	6,3	8,0	8,3	3,3
Förvaltningskostnadsprocent	1,61	1,23	0,91	0,63	0,65
Kollektiv konsolideringsgrad, avgiftsbestämd försäkring	113,9	112,7	117,6	134,5	129,4
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämd försäkring	188,1	178,5	198,6	208,9	188,6
* Totalavkastningen är beräknad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation om Totalavkastningstabell i försäkrings- och tjänstepensionsföretagens årsredovisningar.					

Resultaträkning i sammandrag, tkr

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen	Januari-juni 2024	Januari-juni 2023	Januari-december 2023
Premieinkomst	88 883	103 747	246 402
Intäkter från investeringsavtal	5 201	4 833	6 731
Övriga tekniska intäkter	2 089	2 666	5 030
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen*	374 578	396 120	186 128
Försäkringsersättningar	-132 596	-95 746	-203 230
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	13 975	-59 563	-415 273
Driftskostnader	-57 387	-42 797	-87 636
Övriga tekniska kostnader	-15 908	-10 421	-17 994
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	278 835	298 839	-279 843
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	278 835	298 839	-279 843

* Inklusive orealiserade vinster och förluster

Balansräkning i sammandrag, tkr

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	0	786	0
Placeringstillgångar	6 418 044	6 534 944	6 231 122
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	674 837	730 851	640 849
Fordringar	19 301	21 441	26 010
Andra tillgångar	127 716	182 925	200 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 196	1 070	8 527
Summa tillgångar	7 254 094	7 472 017	7 106 804
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	2 683 039	3 135 355	2 480 977
Försäkringstekniska avsättningar	3 825 694	3 552 921	3 919 351
Fondförsäkringsåtaganden	674 837	730 851	640 849
Andra skulder	58 718	41 684	55 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 806	11 206	10 558
Summa eget kapital och skulder	7 254 094	7 472 017	7 106 804

Redogörelse för förändring i eget kapital i sammandrag, tkr

	Januari–juni 2024	Januari–juni 2023	Januari–december 2023
Ingående eget kapital vid periodens början	2 480 977	2 893 649	2 893 649
Periodens resultat	278 835	298 839	-279 843
Tilldelad återbäring	-76 773	-57 133	-117 488
Fribrevsuppräknig	0	0	-15 341
Utgående eget kapital vid periodens slut	2 683 039	3 135 355	2 480 977

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) inklusive dess ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Detta innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandards (IFRS) och uttalanden tillämpas i den mån det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet och RFR 2, så kallad lagbegränsad IFRS.

I allt väsentligt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Förutsättningar vid upprättande av de finansiella rapporterna

Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Det har inte skett några väsentliga ändringar i uppskattningar och bedömningar samt antaganden vid upprättandet av delårsrapporten, se not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisning 2023.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt andra regelverk

De nya eller reviderade redovisningsstandarderna och tolkningarna som vid rapportperiodens utgång antagits av IASB, men som ännu inte trätt i kraft, har inte förtidstillämpats och bedöms inte få någon väsentlig in effekt på de finansiella rapporterna.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av tjänstepensionsföreningens revisorer

Stockholm den 26 augusti 2024

Annelie Helsing

