

**Årsredovisning
PP Pension
Fondförsäkring AB**



2019

pp.pens!on

VÅR VISION

PP PENSIONS UPPDRAG ÄR ATT
HJÄLPA ALLA I MEDIEBRANSCHEN
TILL EN BRA PENSION OCH ETT
TRYGGARE ARBETSLIV.
UTIFRÅN VÅR KUNSKAP OCH
ERFARENHET AV BRANSCHEN I
STORT SKA VI LEVERERA BRA
PENSIONS- OCH TRYGGHETS-
LÖSNINGAR. PP PENSION
SKA UPPLEVAS SOM DET
SJÄLVKLARA VALET FÖR ALLA
I MEDIEBRANSCHEN.

Y
FÖ
PE





Innehålls- förteckning

- 6 **Förvaltningsberättelse**
- 10 **Löptider och känslighetsanalys**
- 11 **Femårsöversikt**
- 12 **Finansiella rapporter**
- 17 **Noter**
- 28 **Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande**
- 29 **Revisionsberättelse**
- 32 **Styrelse**
- 33 **Ordlista**

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för PP Pension Fondförsäkring AB, organisationsnummer 516406-0237, (nedan benämnt bolaget) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2019. Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har sitt säte i Stockholm.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

PP Pension Fondförsäkring startades den 1 juli 2005 och är ett helägt dotterbolag till PP Pension Försäkringsförening (nedan benämnd föreningen). Tillsammans benämns bolaget och föreningen i det följande PP Pension.

Verksamheten

PP Pension Fondförsäkring erbjuder tjänstepensionslösningar i form av fondförsäkring och tilläggsförsäkring i form av premiebefrielseförsäkring. Utöver detta förvaltar bolaget i mindre omfattning fondförsäkringar avseende privata pensionsförsäkringar, privata kapitalförsäkringar samt kapitalförsäkringar vid trygghande av direktpension.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

De finansiella marknaderna har visat på en mycket positiv utveckling under 2019, vilket medfört att det förvaltade kapitalet har haft en mycket bra utveckling under året.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Pandemin och spridningen av coronaviruset, Covid-19, har medfört kraftiga nedgångar på världens börser och även fonderna på vårt fondtorg och bolagets egna placeringar har påverkats. Detta kommer på flera sätt påverka bolagets resultat under 2020.

Finansiellt resultat och ställning

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

Försäkringsrörelsen

Inflödet av premier har minskat något jämfört med 2018. Premieinbetalningarna uppgick under 2019 till 101 miljoner kronor (114). Det har framför allt varit engångspremier och inflytt som varit lägre.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna har varit god, och per 31 december 2019 uppgick värdet på de placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken, inklusive oplacerade medel, till 1 678 miljoner kronor (1 279).

Vid utgången av året uppgick antalet försäkringar i bolaget till 13 500 stycken (13 300).

Bolagets placeringstillgångar uppgick vid utgången av året till 48,9 miljoner kronor (44,3). Avkastningen på eget kapital uppgick till 3,2 procent (-0,1).

Resultat efter bokslutsdispositioner och skatt

PP Pension Fondförsäkrings resultat efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 6,3 miljoner kronor (4,9).

Hållbarhet och miljö

PP Pension Fondförsäkring AB avger ingen egen hållbarhetsredovisning, utan omfattas av moderbolaget PP Pension Försäkringsförenings, organisationsnummer 802005-5573, hållbarhetsrapport.

Föreningen har valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten avskild från förvaltningsberättelsen. Hållbarhetsrapporten redovisas på sid 18-27 i föreningens årsredovisning.

Medarbetare och arbetsgivaransvar

PP Pension Fondförsäkring har ingen anställd personal, utan dess dagliga verksamhet utförs av PP Pension Försäkringsförening i enlighet med ett särskilt förvaltningsavtal som ingåtts mellan bolaget och föreningen. PP Pension Fondförsäkring erlägger ersättning till föreningen för dess arbete.

Under 2019 hade föreningen i medeltal 32 heltidsanställda (31). Föreningens operativa verksamhet är uppdelad i funktionerna kapitalförvaltning, fastighetsdrift, aktuarie, IT, ekonomi, försäkring och administration, rådgivning samt marknad och information. I PP Pension Fondförsäkring är aktuariefunktionen utlagd till Northern Actuarial AB. Compliancefunktionen är utlagd till FCG Risk & Compliance. Även Riskkontrollfunktionen är utlagd till FCG Risk & Compliance och internrevisionsfunktionen till PwC.

PP Pension följer gällande kollektivavtal mellan Medieföretagen och Unionen.

Föreningen strävar efter att bedriva ett systematiskt jämställdhets- och arbetsmiljöarbete, vilket utgör en del av PP Pensions hållbarhetsarbete.

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

Ersättningspolicy

Bolagets styrelse har fastställt en ersättningspolicy, som är gemensam med föreningen och som omfattar samtliga anställda inom PP Pension.

För att begränsa risken för intressekonflikt mellan en enskild medarbetares ekonomiska intressen och PP Pensions mål att erbjuda sina kunder bra pensionslösningar, förekommer inga rörliga ersättningar inom PP Pension. Grundat på arten och omfattningen av PP Pensions verksamhet bedöms fasta ersättningar vara den lämpligaste ersättningsformen.

I enlighet med PP Pension Fondförsäkrings ersättningspolicy utgick ingen ersättning till bolagets VD under 2019. (För ersättning till styrelsen, se not 8.)

Solvens

Solvens 2 trädde i kraft 2016. Solvens 2 är ett riskbaserat regelverk för försäkringsbolag. I Sverige har Solvens 2 implementerats med möjlighet till övergångsregler för bolag som bedriver tjänstepensionsverksamhet. PP Pension Fondförsäkring har främst tjänstepensioner. Den delen av verksamheten lyder fortfarande under kapitalkraven i Solvens 1. Närmare 17 procent av bolagets verksamhet är övrig livförsäkringsverksamhet och för den delen baseras kapitalkravet på Solvens 2-regelverket. Den sammantagna solvenskvoten uppgår per den 31 december 2019 till 1,32 (1,32).

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Osäkerhetsfaktorer

Bolaget strävar efter att erbjuda livförsäkringstagarna en så slagkraftig fondförsäkringsprodukt som möjligt. Härtill ansvarar bolaget för att erbjuda ett konkurrenskraftigt fondtorg.

Bolagets möjligheter att uppnå sina mål är beroende av flera faktorer, där den allmänna utvecklingen på de finansiella marknaderna, både i Sverige och internationellt, är en särskilt viktig faktor.

Under de senaste åren har dessa marknader visat stora svängningar med stundtals betydande skillnader i relativ utveckling mellan olika tillgångsslag och geografiska marknader. Mot bakgrund av de fortsatt stora makroekonomiska obalanserna i många länder förväntas dessa svängningar fortsätta, vilket kan ha en menlig effekt på bolagets möjligheter att nå sina mål.

Bolagets förmåga att erbjuda livförsäkringstagarna attraktiva rabatter i förhållande till fondernas ordinarie förvaltningsarvoden är beroende av många faktorer, däribland fondbolagens affärsmässiga intresse av den verksamhet som bedrivs inom PP Pension. Skulle förutsättningarna för PP Pensions verksamhet uppfattas ha, eller kunna komma att, försämrats kan det ha en negativ effekt på bolagets förmåga att erbjuda attraktiva fondrabatter.

Vidare kan förändringar i gällande lagstiftning, skatteregler och övrigt regelverk som styr PP Pensions verksamhet försvåra bolagets möjligheter att bedriva en konkurrenskraftig och kostnadseffektiv verksamhet.

Ny tjänstepensionsreglering

Den 15 december 2019 trädde den nya lagen om tjänstepensionsföretag i kraft. Lagen kompletteras med bland annat Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tjänstepensionsföretag som trädde i kraft den 1 januari 2020. Genom lagen implementeras det andra tjänstepensionsdirektivet (IORP 2) i svensk rätt.

Inom PP Pension har förberedelsearbetet pågått en längre tid och de analyser som gjorts har påvisat att IORP 2 är ett mer lämpligt regelverk än Solvens 2 för den långsiktiga verksamhet som PP Pension bedriver. PP Pension Försäkringsförening skickade därför innan jul in ansökan om ombildning till tjänstepensionsförening till Finansinspektionen. När PP Pension fått tillstånd för ombildning kommer en ansökan om att få föra över verksamheten från dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring (som i dag lyder under Solvens 2) till föreningen för att på så sätt effektivisera verksamheten. Vår förhoppning är att verksamheterna ska vara sammanslagna i början av 2021.

För att få tillstånd att verka som tjänstepensionsinstitut måste den huvudsakliga verksamheten utgöras av tjänstepension. Under en övergångsperiod, till och med år 2034, finns det möjlighet att behålla även privat försäkring så länge den är av ringa omfattning, ingen nyteckning av dessa får dock ske.

Risker

PP Pensions resultat påverkas av försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten.

Exempel på finansiella risker är ränterisk, aktierisk, valutarisk, likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. I bolagets balansräkning finns posten "Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk". Posten, som anger värdet på det fondförsäkringskapital som tillkommer livförsäkringstagarna per bokslutsdagen, innehåller olika finansiella risker.

PP Pension Fondförsäkrings styrelse är ytterst ansvarig för bolagets riskhantering. Härtill finns särskilda funktioner för riskkontroll, regelefterlevnad och oberoende granskning. Tillsammans med bolagets aktuariefunktion följer dessa funktioner särskilda riktlinjer fastställda av bolagets styrelse.

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

Förväntad framtida utveckling

PP Pension fortsätter sin utveckling 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 kollektivavtalade tjänstepensionslösningar. För dessa företag och individer ska vi vara det självklara valet. PP Pensions långsiktiga mål är att år 2023 ha fördubblat premievolymerna inom premiebestämd försäkring.

PP Pension Försäkringsförening har som nämns ovan ansökt om tillstånd att ombildas till tjänstepensionsförening. Den nya regleringen för tjänstepensionsinstitut är bättre anpassad för långsiktig pensionsverksamhet än försäkringsregleringen. Att verksamheterna i föreningen och det helägda dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB efter ombildningen kan slås samman betyder

att verksamheten kan effektiviseras, vilket kommer våra medlemmar till godo. 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.

PP Pensions fondtorg

PP Pension Fondförsäkring erbjuder investeringar i fonder via fondförsäkring. Målet är att bolagets fondtorg ska ge livförsäkringstagarna ett överskådligt, lättnavigerat och diversifierat fondutbud med möjlighet till en god riskspridning i det långsiktiga sparandet.

Syftet med fondtorgets övergripande kategoriindelning 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: strategifonder, aktiefonder, alternativa fonder och räntefonder.

I gruppen strategifonder gör förvaltarna en aktiv allokering mellan aktier och räntor eller mellan olika aktiemarknader.

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 förvaltar-teamen 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 förvaltar-teamens beslut kommer också att slå igenom på avkastningen.

Bland våra alternativa fonder har vi samlat aktiefonder med en mer specialiserad inriktning samt hedgefonder.

I gruppen räntefonder ingår såväl kort- och realräntefonder som obligationsfonder.

Vi ser kontinuerligt över vårt utbud av fonder och bilden nedan visar fondtorgets utseende per 31 december 2019.

Aktiefonder

Aktivt förvaltade fonder

Acadian Emerging Market
BlackRock GF China
BlackRock Global Small Cap
Danske Invest India
DNB Scandinavia
Fidelity Asian Special Situations
Fidelity Latin America
Handelsbanken Amerika Tema
JP Morgan Global Focus
JP Morgan Russia Fund
Lannebo Småbolag
Lyxor SEB Impact Fund
MGI Emerging Market Equity Fund
MGI Global Equity Fund
SEB Hållbarhetsfond Sverige
Skagen Global
Swedbank Robur Ethica Global MEGA
Swedbank Robur Östeuropafond

Index- och marknadsnära fonder

Handelsbanken Europafond Index
Swedbank Robur Sverigefond MEGA
Vanguard Global Stock Index

Strategifonder

PP Pension Aktieallokeringsfond
Mercer Diversified Growth Fund
Swedbank Robur Access Mix

Alternativa fonder

Carnegie Fastighetsfond Norden
Lynx Dynamic
OPM Listed Private Equity
SEB Asset Selection
Skagen m2

Räntefonder

Danske Invest SICAV - Sverige kort ränta
Mercer Short Duration Global Bond 1
MGI Emerging Markets Debt Fund
Nordea Obligationsfond
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Realräntefond

Löptid finansiella tillgångar och skulder (KSEK)

2019

	Upp till 3 månader	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år
Placeringstillgångar	33 251	-	-	-
Kassa och bank	36 261	-	-	-
Övrigt	3 334	4 597	-	-
Summa tillgångar	72 846	4 597	-	-
Övrigt	11 606	-	-	-
Summa skulder	11 606	-	-	-

Löptid finansiella tillgångar och skulder (KSEK)

2018

	Upp till 3 månader	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år
Placeringstillgångar	29 353	-	-	-
Kassa och bank	38 529	-	-	-
Övrigt	1 551	2 840	-	-
Summa tillgångar	69 433	2 840	-	-
Övrigt	13 195	-	-	-
Summa skulder	13 195	-	-	-

Känslighetsanalys tillgångar

2019

	Exponering (ksek)	Riskparameter	Förändring (%)	Effekt på årets resultat och eget kapital (ksek)
Tillgångar				
Räntebärande tillgångar	55 939	Ränteförändring	1%	441
Aktier och andelar	13 573	Kursförändring	10%	1 071
Valutor	3 938	Valutakursförändring	10%	311

Känslighetsanalys tillgångar

2018

	Exponering (ksek)	Riskparameter	Förändring (%)	Effekt på årets resultat och eget kapital (ksek)
Tillgångar				
Räntebärande tillgångar	57 151	Ränteförändring	1%	446
Aktier och andelar	10 731	Kursförändring	10%	837
Valutor	1 739	Valutakursförändring	10%	136

Förslag till disposition av årets resultat

Till årsstämmans förfogande står:	
Balanserat resultat	15 160 051
Årets resultat	6 331 326
Summa	21 491 377

Styrelsen föreslår att årets resultat, 6 331 326 kronor jämte balanserat resultat 15 160 051 kronor, tillsammans 21 491 377 kronor, balanseras i ny räkning. Resultatet av räkenskapsårets verksamhet och bolagets ställning per den 31 december 2019 framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med därtill hörande noter.

Femårsöversikt

Femårsöversikt för PP Pension Fondförsäkring					
	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat, MSEK					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Intäkter från investeringsavtal	8,5	7,7	6,7	5,4	6,0
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen ***	8,0	4,4	125,0	109,7	44,9
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	0,0	0,2	-0,1	0,2	-0,4
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7,8	5,7	1,0	0,0	1,0
Årets resultat	6,3	4,9	5,0	3,2	1,8
Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringstillgångar	1 707,0	1 304,6	1 324,9	1 121,9	909,2
Försäkringstekniska avsättningar	1 678,1	1 279,2	1 298,8	1 096,2	889,5
Konsolideringskapital	61,5	55,2	51,0	46,2	43,2
Kapitalbas**	76,9	67,6	63,2	56,4	43,2
Minimikapitalkrav**	39,8	38,5	36,0	36,5	34,6
Solvenskapitalkrav**	58,2	51,1	48,9	47,1	34,6
Solvenskvote**	1,32	1,32	1,29	1,20	1,24
Nyckeltal, %					
Förvaltningskostnad	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Totalavkastning	*	*	*	*	*
Direktavkastning	*	*	*	*	*

* PP Pension Fondförsäkring AB väljer att inte publicera dessa nyckeltal eftersom de inte anses vara relevanta för ett fondförsäkringsbolag, då nyckeltalen enligt definitionen i gällande regelverk blandar avkastningsberäkning avseende livförsäkringstagarnas placeringstillgångar med avkastningsberäkning avseende fondförsäkringsbolagets placeringstillgångar.

**Från och med 2016 redovisas solvensrelaterade uppgifter utifrån Solvens 2-regelverket med beaktande av att bolaget bedriver blandad verksamhet, d.v.s. verksamhet avseende såväl tjänstepensionsförsäkring som övrig livförsäkring. För åren fram till 2015 baserades de solvensrelaterade uppgifterna på Solvens 1-regelverket.

*** Från och med 2019 tillämpas en ny uppställningsform där realiserade vinster och förluster för försäkringstagarens räkning redovisas under posten Värdeökning för fondförsäkringstillgångar. Den nya uppställningsformen tillämpas även på 2018 års resultaträkning.

Finansiella rapporter

Resultaträkning (KSEK)				
	Not	2019		2018
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	3	40		40
Intäkter från investeringsavtal	4	8 540		7 701
Kapitalavkastning, intäkter	5	7 206		5 142
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	1 398		735
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk				
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		376 063		-38 082
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-1		206
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-		-1
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-1		207
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		-376 063		38 082
Driftskostnader	8	-8 391		-6 268
Kapitalavkastning, kostnader	9	-651		-1 400
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-		-47
Övriga tekniska kostnader		-354		-428
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		7 787		5 681
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		7 787		5 681
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		7 787		5 681
Bokslutsdispositioner	11	-		784
Resultat före skatt		7 787		6 465
Skatt på årets resultat	12	-1 456		-1 571
Årets resultat tillika totalresultat		6 331		4 894

Resultatanalys (KSEK)

	Tjänstepension	Övrig livförsäkring	Totalt
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	11	29	40
Intäkter från investeringsavtal	7 114	1 426	8 540
Kapitalavkastning, intäkter	6 003	1 203	7 206
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 165	233	1 398
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	313 260	62 803	376 063
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6	-7	-1
Förändring försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	-313 260	-62 803	-376 063
Driftskostnader	-6 990	-1 401	-8 391
Kapitalavkastning, kostnader	-542	-109	-651
Övriga tekniska kostnader	-295	-59	-354
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 472	1 315	7 787

Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	20	52	72
Fondförsäkringsåtaganden	1 397 792	280 230	1 678 022

Premieinkomst			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	11	29	40
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	30	80	110
Premier för avgiven återförsäkring	-19	-51	-70

Försäkringsersättningar			
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	6	-7	-1
Utbetalda försäkringsersättningar	-	-	-
Före avgiven återförsäkring	-	-	-
Återförsäkrarens andel	-	-	-
Förändring i Ävsättning för oreglerade skador	6	-7	-1
Före avgiven återförsäkring	1	-7	-6
Återförsäkrarens andel	5	-	5

Sådana riskförsäkringskomponenter som är kopplade till bolagets fondförsäkringsavtal har bedömts vara oväsentliga varför de inte redovisas separat i resultaträkningsanalysen.

Balansräkning (KSEK)				
	Not	2019	2018	
TILLGÅNGAR				
Placeringstillgångar				
Andra finansiella placeringstillgångar				
Aktier och andelar	13,14	13 573	10 731	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13,15	19 678	18 622	
Summa placeringstillgångar		33 251	29 353	
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk				
Fondförsäkringstillgångar	13,16	1 673 747	1 275 271	
Summa placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		1 673 747	1 275 271	
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador		45	40	
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		45	40	
Fordringar				
Aktuell skatt	17	629	745	
Övriga fordringar	18	3 968	2 095	
Summa fordringar		4 597	2 840	
Andra tillgångar				
Kassa och bank	13	36 261	38 529	
Summa andra tillgångar		36 261	38 529	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 334	1 551	
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 334	1 551	
Summa tillgångar		1751 235	1347 584	

Balansräkning (KSEK)				
	Not		2019	2018
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital (20 000 st aktier)			20 000	20 000
Överkursfond			20 000	20 000
Balanserad vinst			15 159	10 265
Årets resultat			6 331	4 894
Summa eget kapital			61 490	55 159
Obeskattade reserver				
Obeskattade reserver	19		-	-
Summa obeskattade reserver			-	-
Försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador			72	66
Summa försäkringstekniska avsättningar			72	66
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk				
Fondförsäkringsåtaganden	20		1 678 022	1 279 124
Summa försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk			1 678 022	1 279 124
Depåer från återförsäkrare				
Depåer från återförsäkrare			45	40
Summa depåer från återförsäkrare			45	40
Skulder				
Övriga skulder	21		11 272	12 959
Summa skulder			11 272	12 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			334	236
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			334	236
Summa eget kapital och skulder			1751 235	1 347 584

Redogörelse för förändring i eget kapital (KSEK)									
	Aktie- kapital		Överkurs- fond		Balanserat resultat		Årets resultat		Totalt
Ingående eget kapital 2018-01-01	20 000		20 000		5 228		5 037		50 265
Föregående års resultatdisposition	-		-		5 037		-5 037		-
Årets resultat tillika totalresultat	-		-		-		4 894		4 894
Utgående eget kapital 2018-12-31	20 000		20 000		10 265		4 894		55 159
Ingående eget kapital 2019-01-01	20 000		20 000		10 265		4 894		55 159
Föregående års resultatdisposition	-		-		4 894		-4 894		-
Årets resultat tillika totalresultat	-		-		-		6 331		6 331
Utgående eget kapital 2019-12-31	20 000		20 000		15 159		6 331		61 490

Kassaflödesanalys (KSEK)			
	2019		2018
INDIREKT METOD			
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	7 787		6 465
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	-377 461		39 482
Förändringar försäkringstekniska avsättningar	398 904		-19 656
Betald skatt	-1 340		-290
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	27 890		26 001
Förvärv och avyttring av placeringstillgångar, netto	-24 913		-19 177
Förändring övriga rörelsefordringar	-3 662		-2 044
Förändring övriga rörelseskulder	-1 583		-9 263
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 268		-4 483
Periodens kassaflöde	-2 268		-4 483
Likvida medel vid årets början	38 529		43 012
Likvida medel vid årets slut	36 261		38 529
Tilläggsupplysningar			
Erlagd ränta	-11		-295
Erhållna utdelningar	-7		1

Noter



Not 1

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2019 och avser PP Pension Fondförsäkring AB med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kammakargatan 22, Stockholm och organisationsnumret är 516406-0237.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 3 april 2020. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på bolagsstämman den 14 maj 2020.

Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12 är 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 2 samt FFFS 2015:12.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar som är relevanta för bolaget

Nya och ändrade standarder samt tolkningar som tillämpas av bolaget

En ny IFRS-standard har börjat gälla från 1 januari 2019, IFRS 16 "Leasing".

IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leaseta- garna och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar för leaseta- garna bort distinktionen mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade till- gången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en leasingsskuld motsvarande leasing- hyrorna redovisas. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal ett leasingav- tal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Det föreligger inga leasingavtal inom bolaget.

Inga övriga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2019 eller senare, har haft någon väsentlig inverkan på bolagets resultaträkning eller balansräk- ning. Det har inte heller varit några ändringar i ÄRFL, FFFS 2015:12 eller RFR 2 under året som fått någon väsentlig påverkan på bolagets re- sultaträkning eller balansräkning.

Nya standarder samt ändring- ar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av bolaget

Den nya standard som ännu inte har trätt i kraft men som framför allt kommer att kunna påverka bolaget är IFRS 17 "Insurance contracts". Den nya standarden förväntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 17 "Insurance contracts" publicerades av IASB i maj 2018 och ersätter nuvarande standard IFRS 4 "Försäkringsavtal". IFRS 17 ska tillämpas vid redovisning av försäk- ringsavtal, återförsäkringsavtal och redovisning av investeringsavtal med återböring, i de fall bolaget även ger ut försäkringsavtal. För- säkringstagare behöver, bortsett från återförsäkringsavtal, inte tillämpa IFRS 17 för redovisning av sina försäkringsavtal. Standarden baseras på en redovisning av aktu- ella antaganden där antaganden och uppskattningar omvärderas i varje rapportperiod.

Standarden föreskriver ett hu- vudalternativ till värderingsmodell för försäkringsavtal. Försäkringsav- tal värderas enligt huvudalternati- vet till värderingsmodell på basis av byggstenar diskonterade framtida kassaflöden, en explicit riskjuste- ring samt en "contractual service margin" eller vinstmarginal som speglar den ej intjänade vinsten i ett försäkringsavtal och redovisas som intäkt över försäkringsavtalets löptid.

IFRS 17 kommer att träda i kraft den 1 januari 2022, men är ännu inte antagen av EU. Godkännande- processen inom EU fortskrider och branschen arbetar tillsammans med Finansinspektionen om hur den ska tillämpas i juridisk person.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på bolaget.

Viktiga uppskattningar och bedöm- ningar för redovisningsändamål

Att upprätta rapporter i över- ensstämmelse med ovan kräver användning av en del viktiga upp- skattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpning- en av redovisningsprinciperna. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är kom- plexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredo- visningen anges nedan.

Uppskattningar och bedöm- ningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive för- väntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisnings- ändamål

PP Pension Fondförsäkring gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, defini- tionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Vad gäller värderingen av placeringstillgångar klassificeras samtliga placerings- tillgångar i värderingskategori Nivå 1, varför det inte föreligger någon uppskattning och bedömning av det verkliga värdet. Den enda osä- kerhet som därmed föreligger, är rimligheten i de aktuariella meto- derna och antaganden som tilläm- pas vid beräkning av Avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador uppgår dock inte till något väsentligt belopp.

Investeringsavtal

PP Pension Fondförsäkring har gjort en genomgång av samtliga försäkringskontrakt. Genomgången har resulterat i att merparten av försäkringskontrakten i PP Pension

Fondförsäkring klassificeras som investeringsavtal. Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till företaget.

Investeringsavtalen redovi- sas som finansiella instrument i enlighet med IAS 39. Detta innebär att premiebetalningar och försäkringsutbetalningar redovisas direkt i balansräkningen, medan avgifter uttagna med anledning av kontrakten redovisas som intäkter från investeringsavtal i resultat- räkningen.

Det finns dock vissa avtal som innehåller både en investerings- komponent och en försäkringskom- ponent (premiebefrielse). Dessa avtal är uppdelade i en deposi- tionsdel, vilken redovisas enligt IAS 39, och i en försäkringsdel som redovisas som ett försäkringsavtal i enlighet med IFRS 4.

Placeringstillgångar

Finansiella instrument

Bolaget har valt att tillämpa un- dantaget i IFRS 4 från att tillämpa IFRS 9 tills att IFRS 17 träder ikraft. Finansiella instrument redovisas därmed i enlighet med IAS 39.

Köp och försäljning av finan- siella instrument redovisas på af- färsdagen. 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 för- knippade med äganderätten.

PP Pension Fondförsäkring har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finan- siella instrument och derivat till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Principen används eftersom bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv mark- nad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskost- nader 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, mäklare, bransch- organisation eller företag som tillhandahåller aktuell prisinfor- mation och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekom- mande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. För noterade aktier och andelar på en auktoriserad börs används den senaste köpkur- sen på balansdagen i lokal valuta.

Hedgefonder

Hedgefonder värderas till verkligt värde utifrån det värde som erhålls från motpart.

Räntebärande placeringar

Räntebärande placeringar värderas till verkligt värde baserat på marknadsrelaterade data på balansdagen.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Dessa tillgångar består av för- säkringstagarnas investeringar i fondförsäkringar. Tillgångar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken för investeringen redovisas till verkligt värde med eventuell vinst eller för- lust redovisad i resultaträkningen.

Försäkringstekniska avsätt- ningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av summan av verkligt värde av fondandelarna som hänför sig till gällande försäkringar samt de medel som betalats in men ännu inte har placerats i fondandelarna.

Värdeförändringar redovi- sas 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.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återför- säkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till försäkringsföretag som mottagit återförsäkring enligt ingångna återförsäkringsavtal, inklusive portföljpremier. Premie- na periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Avdrag görs för belopp som gottskrivits på grund av portföljåterdragning eller en förändring av återförsäkras andel av proportionella återförsäkr- ingsavtal.

Återförsäkras andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkras ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Bedömning av nedskrivningsbehovet för tillgång- ar avseende återförsäkringsavtal görs varje årsbokslut. Om återvin- ningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgån- gen ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Premieinkomst

I PP Pension Fondförsäkring består premieinkomsten av premier för premiebefrielseförsäkring.

Intäkter från investerings- avtal

Posten Intäkter från investerings- avtal utgörs av de fasta och rörliga avgifter samt den avkastningsskatt som tagits ut från försäkringsta- garna.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstill- gångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, räntetäckter, valutakursvinster (netto) och reali- sationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostna- der redovisas kostnader för place- ringstillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) och realisationsförluster (netto).

Fondrabatter

Fondrabatter för placeringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken, redovisas under posten Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken.

Fondrabatter som tillförs bolaget redovisas under Kapitalavkastning, intäkter.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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 orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placerings- tillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Driftskostnader

Driftskostnader i försäkringsrörelsen redovisas som driftskostnader i Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen.

Skatt

Årets skattekostnad för PP Pension Fondförsäkring består av avkastningsskatt och inkomstskatt.

Fordringar

Fordringar är finansiella tillgångar med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa till belopp och som inte är noterade. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan. Kassaflödet är uppdelat i tre verksamheter:

Löpande verksamheten: består av kassaflöden från den huvudsakliga verksamheten; premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning av olika placeringstillgångar.

Investeringsverksamheten: består av kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv/avyttring av materiella tillgångar.

Finansieringsverksamheten: består av kassaflöden som beror av förändringar i upptagna/givna lån samt utdelningar.

Not 2

Upplysningar om risker

PP Pension Fondförsäkrings resultat påverkas av finansiella risker, försäkringsrisker och operativa risker. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten. Exempel på finansiella risker är ränterisk, aktierisk, valutarisk, likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk (se nedan under rubriken "Finansiella risker" för en beskrivning av de olika riskerna). I bolagets balansräkning finns posten "Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk". Posten, som anger värdet på det fondförsäkringskapital som tillkommer livförsäkringstagarna per bokslutsdagen, innehåller olika finansiella risker.

Graden av finansiell risk påverkas av de fonder som den enskilde livförsäkringstagaren väljer att placera sitt försäkringskapital i, vilket i sin tur styrs av den riskprofil som den enskilde spararen önskar ha på sitt sparande.

I balansräkningen finns också posten "Placeringstillgångar", vilket avser det kapital för vilket bolaget bär placeringsrisken. Målet för förvaltningen av dessa tillgångar är att bolaget ska klara de krav som ställs på fondförsäkringsbolag avseende solvensmarginal. Även detta kapital är utsatt för olika finansiella risker vilka beskrivs nedan.

Organisation för bolagets riskhantering

PP Pension Fondförsäkrings styrelse är ytterst ansvarig för bolagets riskhantering. Här till finns särskilda funktioner för riskkontroll, regelefterlevnad och oberoende granskning. Tillsammans med bolagets aktuariefunktion följer dessa funktioner särskilda riktlinjer fastställda av bolagets styrelse.

Uppföljning av risker

Bolaget följer och mäter de finansiella, försäkringstekniska och operativa riskerna löpande och på olika sätt. Analyserna görs av bolaget, föreningen och av annan extern part.

Försäkringsrisker

Bolaget tecknar endast fondförsäkringar med eller utan återbetalningsskydd. Det gör att det inte finns någon dödsfallsrisk i bolaget, utöver en mycket begränsad andel avseende kapitalförsäkring. Däremot finns livs- och sjukfallsrisker.

Livsfallsrisker innefattar risken att försäkringstagaren lever längre än de antaganden som använts vid fördelning av arvvinster. Sjukfallsriskerna består i att sjukligheten bland försäkringstagarna blir högre än de antaganden som använts vid prissättning av de premiebefrielseförsäkringar som kan tecknas tillsammans med fondförsäkringarna. Exponeringen mot sjukfallsrisker hanteras med hälsoprövningar och återförsäkring. I dagsläget är omfattningen av livs- och sjukfallsrisker begränsad.

Vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna, utöver avsättningarna som svarar mot de tillgångar där försäkringstagaren bär risken, diskonteras de framtida förväntade kassaflödena med en räntekurva som påverkas av marknadsräntor. Därför

innehåller avsättningarna även en ränterisk.

Finansiella risker

Ränterisk

Med ränterisk menas risken att marknadsvärdet på de räntebärande placeringarna sjunker då marknadsräntan stiger, eller vice versa. Ränterisken är normalt sett större i en obligationsplacering än i en kort penningmarknadsplacering. PP Pension Fondförsäkring har en exponering mot ränterisk i såväl svenska obligationer som penningmarknadsplaceringar via innehav i räntefonder. Placeringarna följer av de placeringsriktlinjer som har beslutats av styrelsen.

Aktierisk

Aktierisk är risken att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker till följd av samhällsekonomiska förändringar, ränteförändringar, företagsspecifika händelser, förändrade förväntningar eller andra faktorer. Bolaget har en exponering mot aktierisk på såväl den svenska som de globala aktiemarknaderna via innehav i aktiefonder. Den individuella förvaltarrisken har reducerats för bolaget genom att investeringarna görs i indexnära aktiefonder. Placeringarna följer av de placeringsriktlinjer som har beslutats av styrelsen.

Valutarisk

Med valutarisk avses den påverkan som valutakursförändringar har på värdet av de tillgångar som är placerade i utländsk valuta. Per 31 december 2019 var endast en mycket liten andel placerad i utländsk valuta varför valutarisken är försumbar. Placeringarna följer av de placeringsriktlinjer som har beslutats av styrelsen.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, att bolagets tillgångar inte med enkelhet kan omsättas eller risken att ett köp eller en försäljning kan komma att kraftigt påverka den aktuella köp- eller säljkursen.

PP Pension Fondförsäkrings likviditetsrisk är begränsad då samtliga finansiella tillgångar är noterade på och föremål för en regelbunden handel på en reglerad marknadsplats. Löptidsanalysen på sidan 10 visar att bolaget har 11 606 tusen kronor (13 195) i finansiella skulder som förfaller till betalning inom tre månader. Detta framtida negativa kassaflöde motverkas av att bolagets finansiella tillgångar kan avyttras inom tre månader. Fondförsäkringstillgångar för livförsäkringstagarnas räkning och fondförsäkringsåtaganden ingår inte i tabellerna över löptider på sidan 10, eftersom de försäkrade bär likviditetsrisken i dessa tillgångar.

Kredit- och motpartsrisk

Med kredit- och motpartsrisk menas risken att motparten inte kan fullgöra sina åtaganden, vilket skulle kunna leda till kreditförluster. Motpartsrisk i den dagliga handeln av värdepapper hanteras i bolaget genom att köp och försäljningar av värdepapper eller fonder görs via etablerade finansiella institut eller förmögenhetsförvaltare som har Finansinspektionens (eller motsvarande myndighet i andra länder) tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen på sidan 10 visar påverkan av väsentliga marknadsrisker på bolagets resultat och eget kapital. Effekten av exponeringen för marknadsrisker har beräknats såsom förändringen av verkligt värde på exponerade tillgångar vid en förändring av de underliggande marknadsriskerna. Vid beräkning av effekten på resultat och eget kapital har skatt beaktats.

I tillägg till ovan bör noteras att inom fondförsäkringsverksamhet är de framtida intäkterna på försäkringskapitalet viktiga, vilket innebär att PP Pension Fondförsäkring alltid står risken att de framtida intäkterna minskar på grund av ett allmänt kursfall.

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. Uppföljning av riktlinjer, arbetsprocesser och kontrollrutiner görs inom ramen för bolagets riskkontroll, regelefterlevnad och oberoende granskning. Samtliga chefer och medarbetare är skyldiga att rapportera incidenter avseende alla typer av risker.

Not 3

Premieinkomst

	2019	2018
Premiefrielsepremie	103	97
Riskpremie	7	4
Premier för avgiven återförsäkring	-70	-61
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	40	40
Premieinkomsten har tecknats i Sverige.		
Uppllysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen		
Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	100 989	114 311

Not 4

Intäkter från investeringsavtal

	2019	2018
Fast avgift	607	567
Rörlig avgift	6 572	5 888
Avgift avkastningsskatt	1 361	1 246
Summa	8 540	7 701

Not 5

Kapitalavkastning, intäkter

	2019	2018
Utdelningar	27	24
Rabatter från fondbolag	5 744	5 118
Valutakursvinst, netto	6	-
Realisationsvinster, netto		
Aktier ovm andelar	1 372	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	56	-
Övriga finansiella poster	1	-
Summa	7 206	5 142

Not 6

Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2019	2018
Aktier och andelar	1 329	735
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	69	-
Summa	1 398	735

Not 7

Utbetalda försäkringersättningar

	2019	2018
Premiebefrielse	-	-4
Återförsäkrars andel av utbetalda försäkringersättningar	-	3
Summa	-	-1
Upplysning om utbetalda försäkringersättningar som bokförts i balansräkningen		
Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	71 041	87 336

Not 8

Driftskostnader

	2019	2018
Administrationskostnader	-8 430	-6 309
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	39	41
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-8 391	-6 268
Specifikation av totala driftskostnader		
Ersättning till PP Pension Försäkringsförening	-5 000	-3 900
Arvoden och ersättningar till styrelse	-265	-260
Datakostnader	-2 894	-1 326
Övrigt	-232	-782
Totala driftskostnader	-8 391	-6 268

I PP Pension Fondförsäkring AB finns inga anställda, vilket gör att ersättning endast utgått till styrelse.

I enlighet med PP Pension Fondförsäkrings ersättningspolicy utgår ingen ersättning till VD.

Arvoden och ersättningar till styrelse	2019	2018
Styrelsens ordförande Carl Gyllfors	-200	-195
Styrelsens ledamot Elinore Gustafsson	-43	-43
Styrelsens ledamot Leif Nicklagård	-11	-11
Styrelsens ledamot Jonas Nordling	-11	-11

Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer		
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	-153	-150
Summa	-153	-150

Not 9

Kapitalavkastning, kostnader

	2019	2018
Depåkostnader	-261	-174
Valutakursförlust, netto	-	-468
Realisationsförluster, netto		
Aktier och andelar	-	-100
Övriga finansiella kostnader	-390	-658
Summa	-651	-1 400

Not 10

Orealiserade förluster placeringstillgångar

	2019	2018
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-47
Summa	-	-47

Not 11

Bokslutsdispositioner

	2019	2018
Upplösning periodiseringsfond	-	784
Summa	-	784

Not 12

Skatt på årets resultat

	2019	2018
Årets resultat före skatt	7 787	6 465
varav avkastningsskattepliktig verksamhet	7 363	6 564
varav inkomstskattepliktig verksamhet	424	-99
Aktuell skattekostnad		
Avkastningsskatt	-1 456	-1 571
Inkomstskatt	-	-
Avstämning effektiv skatt		
Resultat före skatt	7 787	6 465
Avgår i resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	7 363	6 564
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	424	-99
Beräknad skatt enligt gällande skattesats 21,4 (22) procent	-91	22
Beräknad skatt på ej skattepliktiga poster	271	124
Effekt av ej redovisad uppskjuten skatt på underskott	180	146
Skatt i inkomstbeskattad verksamhet	-	-

Not 13

Finansiella instrument

	2019	2018
KLASSIFICERING		
FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen via första redovisningstillfället		
Aktier och andelar	13 573	10 731
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 678	18 622
Fondförsäkringstillgångar	1 673 747	1 275 271
Fondförsäkringsåtaganden	-1 678 022	-1 279 124
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	28 976	25 500
Nettoresultat tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	8 603	5 262
Lånefordringar och kundfordringar samt skulder		
Kassa och bank	36 261	38 529
Övriga fordringar	4 468	1 551
Övriga skulder	-11 606	-13 195
Summa lånefordringar, kundfordringar samt skulder	29 123	26 885
Nettoresultat lånefordringar, kundfordringar samt skulder	-651	-832

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDE HIERARKI				2019
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Aktier och andelar	13 573	-	-	13 573
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	19 678	-	-	19 678
Fondförsäkringstillgångar	1 673 747	-	-	1 673 747
Fondförsäkringsåtaganden	-1 678 022	-	-	-1 678 022
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	28 976	-	-	28 976

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDE HIERARKI				2018
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Aktier och andelar	10 731	-	-	10 731
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	18 622	-	-	18 622
Fondförsäkringstillgångar	1 275 271	-	-	1 275 271
Fondförsäkringsåtaganden	-1 279 124	-	-	-1 279 124
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	25 500	-	-	25 500

PP Pension Fondförsäkring AB 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.

Not 14

Aktier och andelar

	2019		2018	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Svenska aktier och andelar	4 532	7 208	3 852	5 377
Utländska aktier och andelar	5 804	5 868	5 074	4 949
Svenska hedgefonder	492	497	395	405
Summa aktier och andelar samt hedgefonder	10 828	13 573	9 321	10 731
varav noterade	10 828	13 573	9 321	10 731

Not 15

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2019		2018	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Övriga svenska emittenter	18 945	19 678	17 953	18 622
Summa	18 945	19 678	17 953	18 622

Not 16

Fondförsäkringstillgångar

	2019		2018	
	Anskaffnings-värde	Marknadsvärde	Anskaffnings-värde	Marknads-värde
Fondförsäkringstillgångar	1 038 452	1 673 747	960 509	1 275 271
Summa	1 038 452	1 673 747	960 509	1 275 271

Not 17

Aktuell skatt

	2019	2018
Skattefordran	629	745
Summa	629	745

Not 18

Övriga fordringar

	2019	2018
Skattefordringar	2 834	2 095
Övriga fordringar	1 134	-
Summa	3 968	2 095

Not 19

Obeskattade reserver

	2019	2018
Ingående balans	-	784
Upplösning	-	-784
Summa	-	-

Not 20

Fondförsäkringsåtaganden

	2019	2018
Ingående balans	1 279 124	1 298 569
Inbetalda premier	97 641	98 574
Inflyttade försäkringar	3 348	15 737
Utbetalda ersättningar	-7 877	-5 513
Utflyttade försäkringar	-63 164	-81 823
Värdeförändring	376 063	-38 082
Uttag avkastningsskatt	-1 362	-1 246
Avgiftsuttag	-7 178	-6 455
Andra förändringar	1 427	-637
Utgående balans	1 678 022	1 279 124

997 miljoner kronor (805) av bolagets fondförsäkringsåtagande har en förfallotidpunkt som överstiger 10 år.

Not 21

Övriga skulder

	2019	2018
Leverantörsskulder	57	391
Skuld moderbolag	10 876	12 208
Övriga skulder	339	360
Summa	11 272	12 959

Not 22

Närstående

	År	Inköp av tjänster	Fordran per 31 december	Skuld per 31 december
MODERBOLAG				
PP Pension Försäkringsförening	2019	5 000	-	-10 876
	2018	3 900	-	12 208

Som närstående definieras moderbolaget samt styrelseledamöter och ledningspersoner i PP Pension Försäkringsförening och PP Pension Fondförsäkring samt deras nära familjemedlemmar.

Not 23

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

Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	2019	2018
Aktier och andelar	1 578 455	1 175 010
Hedgefonder	16 049	11 831
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	96 440	112 634
Summa	1 690 944	1 299 475

Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande

STOCKHOLM DEN 3 APRIL 2020

Carl Gyllfors
Ordförande

Leif Nicklagård

Jonas Nordling

Elinore Gustafsson

Kjell Norling
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 april 2020
Deloitte AB

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PP Pension Fondförsäkring AB organisationsnummer 516406-0237

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PP Pension Fondförsäkring AB för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PP Pension Fondförsäkring AB:s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets 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 Fondförsäkring AB 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 det granskade bolaget 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 för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Avgifter avseende fondförsäkringsåtaganden

Bolagets intäkter avseende fondförsäkringsåtaganden utgörs till största del av uttagna avgifter från försäkringstagarna avseende förvaltningen av investeringsavtalen. Intäkter från investeringsavtalen uppgår till 8 540 tsek för räkenskapsåret 2019. Avgiftsintäkten beräknas månadsvis och består av avtalsenliga fasta och rörliga avgifter som baseras på värdet av fondförsäkringstillgångarna samt den uttagna avkastningsskatten som tagits ut från försäkringstagarna. Då intäkterna från investeringsavtalen är en transaktionsintensiv resultatpost som beräknas utifrån ett dagligt värderat förvaltad kapital samtidigt som det utgör en betydande del av bolagets redovisade intäkter i resultaträkningen bedöms området vara av särskild betydelse i vår revision.

I not 1 i årsredovisningen framgår en redogörelse av tillämpade redovisningsprinciper för bolagets investeringsavtal.

Våra granskningsåtgärder

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsade till dessa:

- Bedömning av utformning hos kontrollerna inom processerna för avgiftsuttag och värdering av fondförsäkringstillgångar
- Granskning mot relevanta underlag av att värderingen av det förvaltade kapitalet som ligger till grund för beräkningen av avgiftsintäkterna är korrekt
- Vi har för ett urval av försäkringarna genomfört kontrollberäkningar av avgiftsuttag och stämt av mot underliggande avtal

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den 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 som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 bolaget, 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 bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen 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.

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, 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 bolagets 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. 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 bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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, 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 har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för PP Pension Fondförsäkring AB för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till PP Pension Fondförsäkring AB enligt god revisorssed 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 bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets 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 bolagets 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets 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 bolagets 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 bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Deloitte AB, utsågs till PP Pension Fondförsäkring AB:s revisor av bolagsstämman 2018-05-16 och har varit bolagets revisor sedan 2018-05-16.

Stockholm 7 april 2020
Deloitte AB

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Styrelse

Styrelsen ansvarar för företagets organisation och har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och föreskrifter. Styrelsen ansvarar också för att en god intern kontroll

präglar organisationen och driften av företagets verksamhet.

Styrelsen följer löpande företagets verksamhet, ekonomiska resultat samt kapitalförvaltning. Styrelsen arbetar utifrån en

särskilt fastställd arbetsordning, medan verkställande direktören och företagets aktuarie följer en arbetsinstruktion. Såväl arbetsordningen som arbetsinstruktionerna ses över en gång per år.



Styrelseledamöter

Carl Gyllfors

Ordförande

Elinore Gustafsson

Aktuarie Addact

Jonas Nordling

Chefredaktör Dagens Arena
Journalistförbundet

Leif Nicklagård

Förbundssekreterare Unionen

Kjell Norling

VD

Ordinarie revisorer

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor

Henrik Persson
Auktoriserad revisor

Verkställande direktör

Kjell Norling

Ordlista

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Erforderlig solvensmarginal

Den lägsta kapitalbas som ett försäkringsföretag tillåts ha.

Fondförsäkring

I en fondförsäkring förvaltas pensionskapitalet i en eller flera fonder som försäkringstagaren väljer. Storleken på pensionen bestäms av hur värdet på fonderna har utvecklats under spartiden.

Fribrev

Fribrev utfärdas på en försäkring om premiebetalningen avbryts i förtid. Fribrevet innehåller uppgift om det pensionsbelopp som tjänats in och som kommer att betalas ut när pensionsåldern uppnåtts.

Förmånsbestämd traditionell försäkring

Tjänstepensionssparande med försäkringsinslag (ej fondförsäkring), där pensionens storlek är bestämd på förhand som en viss procent av slutlönen. Storleken på arbetsgivarens inbetalda premie styrs bland annat av förmånens storlek och antal år som återstår till den anställdes pension. ITP 2 är ett exempel på en förmånsbestämd traditionell försäkring.

Förval

Den förvaltningskombination som kapitalet placeras i med automatik om ett aktivt val inte görs, till exempel inom ITP 1 eller ITPK.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

ITP 1

ITP 1 är en avdelning inom ITP (Industrins och handelns tilläggspension) och är en premiebestämd avtalspension. De som tillhör medieföretagens avtalsområde och är födda 1979 eller senare ingår i ITP 1. I en premiebestämd pension bestäms värdet av den framtida pensionen av värdet på inbetalda pensionspremier och avkastningen på dessa under spartiden.

ITP 2

ITP 2 är en avdelning inom ITP och är i första hand en förmånsbestämd avtalspension, men där även en premiebestämd del, ITPK, ingår. De som tillhör medieföretagens avtalsområde och är födda 1978 eller tidigare ingår vanligtvis i ITP 2. I en förmånsbestämd pension bestäms pensionen på förhand som en viss procent av slutlönen.

ITPK

ITPK är ett tillägg till ITP 2-pensionen. Två procent av lönen avsätts till ITPK. Pensionstagaren väljer själv förvaltare.

Kapitalbas

Kapitalbasen utgörs av föreningens eget kapital, minskat med immateriella tillgångar.

Kollektivavtal

Avtal om löner och andra anställningsvillkor som sluts mellan arbetsgivarorganisation och facklig organisation.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplacering, till exempel räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter och som förväntas ge en avkastning.

Premiebestämd traditionell försäkring

Ett sparande i pensionsförsäkring där storleken på den inbetalda premien är bestämd på förhand som en viss procent av en lön eller som ett visst belopp och som förvaltas i traditionell förvaltning. Framtida pensionsbeloppet styrs bland annat av summan inbetalda premier, försäkringsgivarens garantivillkor och konsolideringspolicy samt eventuellt återbäring.

Privat pensionssparande

Pension som bygger på eget sparande i pensionsförsäkring. Ofta inkluderas även sparande i kapitalförsäkring i det som anses vara privat pensionssparande.

Solvensknot

Visar förhållandet mellan kapitalbas och erforderlig solvensmarginal. Solvenskvoten får som lägst uppgå till ett.

Tjänstepension

En pension som bekostas av arbetsgivaren och som grundas på kollektivavtal eller individuella avtal mellan arbetsgivare och anställd.

Totalavkastning

Placeringarnas avkastning, justerad för kassaflöden, uttryckt i procent enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

Traditionell förvaltning

Traditionell förvaltning är en förvaltningsform där försäkringsgivaren bestämmer hur pengarna ska placeras och som ger en garanterad värdetillväxt samt möjlighet till återbäring.

Årsredovisning
PP Pension
Fondförsäkring AB

Tel: 020-29 90 50 (mån-fre 08:30-17:00)

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

For international calls: +46 8 729 90 50

pp.pens!on