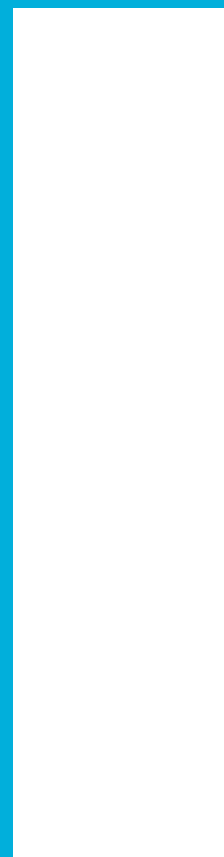


**Årsredovisning
PP Pension
Fondförsäkring AB**



pp.pens!on



Värdeord:

modiga
moderna
trevliga
goda.

historia

**Hur länge
pallar du?**

Glädje

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 UPPLIVAS SOM DET
SJÄLVKLARA VALET FÖR ALLA
I MEDIEBRANSCHEN.

YO
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 benämnd bolaget) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2018. 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

Det förvaltade kapitalet har sjunkit något till följd av den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna under slutet av 2018.

PP Pension har utökat utbudet på fondtorget och erbjuder nu sparande i 34 fonder.

Under 2018 fortsatte arbetet med implementering och anpassning av vårt digitala rådgivningssystem.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

De finansiella marknaderna har visat på en positiv utveckling i början av 2019, vilket medfört att det förvaltade kapitalet har kunnat återhämta sig.

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 ökat under 2018 jämfört med föregående år. Dock avslutades året med en negativ utveckling på de finansiella marknaderna. Per 31 december 2018 uppgick värdet på de placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken, inklusive oplacerade medel, till 1 279 miljoner kronor (1 299). Minskningen av värdet är hänförligt till den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Premieinbetalningarna uppgick under 2018 till 114 miljoner kronor (110). Vid utgången av året uppgick antalet försäkringar i bolaget till 13 300 stycken (12 900).

Bolagets placeringstillgångar uppgick vid utgången av året till 44,3 miljoner kronor (42,2). Avkastningen på eget kapital uppgick till -0,1 procent (1,1).

Resultat efter bokslutsdispositioner och skatt

PP Pension Fondförsäkrings resultat efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 4,9 miljoner kronor (5,0).

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 erlagger ersättning till föreningen för dess arbete.

Under 2018 hade föreningen i medeltal 31 heltidsanställda (29). Föreningens operativa verksamhet är uppdelad i funktionerna kapitalförvaltning, fastighetsdrift, aktuarie, IT, ekonomi och administration, kundcenter, rådgivning samt marknad och information. I PP Pension Fondförsäkring är aktuariefunktionen utlagd till Northern

Actuarial AB. Compliancefunktionen har under 2018 varit utlagd till Carina Heinlo Compliance & AML AB, men är från och med februari 2019 utlagd till FCG. Även Riskkontrollfunktionen är utlagd till FCG och internrevisionsfunktionen till PwC från och med maj 2018.

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 2018. (För ersättning till styrelsen, se not 7.)

Solvens

Den 1 januari 2016 trädde Solvens 2 i kraft. 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. Drygt 15 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 2018 till 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 fondtorget.

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

I juli 2018 lämnade Finansdepartementet en promemoria med förslag till ny reglering för tjänstepensionsföretag, baserat på betänkandet En ny reglering för tjänstepensionsföretag. I promemorian lämnas förslag till de lagändringar som krävs för att implementera det andra tjänstepensionsdirektivet (IORP 2) i svensk rätt. Promemorians förslag innebär införande av en ny institutstyp, tjänstepensionsföretag. Av förslaget framgår att tjänstepensionskassor och livförsäkringsföretag ska kunna ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag. Skrivningarna i IORP 2 är tämligen generella och kommer

PP Pensions fondtorg

att kompletteras med en stor mängd föreskrifter från Finansinspektionen. De nya reglerna föreslogs i promemorian träda i kraft den 1 maj 2019. Införandet har dock försenats och nu är den troligaste tidplanen att propositionen läggs under våren 2019 och lagändringarna beräknas kunna träda i kraft tidigast vid halvårsskiftet 2019. Enligt den senaste föreslagna tidplanen måste en understödsförenings ansökan om ombildning vara insänd till Finansinspektionen senast den 30 november 2019. För livförsäkringsföretag är tidsgränsen föreslagen att vara den 31 december 2022.

Förslaget har mötts av mycket kritik från remissinstanserna. Dels vänder man sig mot att förslaget hänvisar till Försäkringsrörelselagen och inte till en lag för tjänstepensionsföretag vilket var tanken från början. Den korta omställningstiden, framförallt för understödsföreningar, har också lyfts av flera remissinstanser. Flera parter framför också kritik mot att förslaget går mycket längre än vad IORP 2 kräver.

Inom PP Pension har förberedelsearbetet pågått en längre tid. I takt med att arbetet med ombildningen för PP Pension Försäkringsförening fortskrider ser vi över strategin och de vägval som PP Pension behöver göra framöver. Efter ombildning får PP Pension till exempel möjlighet att föra över verksamheten från PP Pension Fondförsäkring till föreningen och på så sätt effektivisera verksamheten.

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 aktuarie 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 reklambranschen. Vi prioriterar att hitta nya företag inom dessa branscher som söker icke kollektivavtalade tjänstepensionslösningar. För dessa företag och individer skall vi vara det självklara valet. PP Pensions långsiktiga mål är att år 2023 ha fördubblat premievolymer inom premiebestämd försäkring.

Vi utvecklar ett modernt digitalt stöd för dem som använder oss för sitt pensionssparande och vi vill att som anställd skall man känna igen sig från det nya medialandskapet.

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 kunderna 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 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.

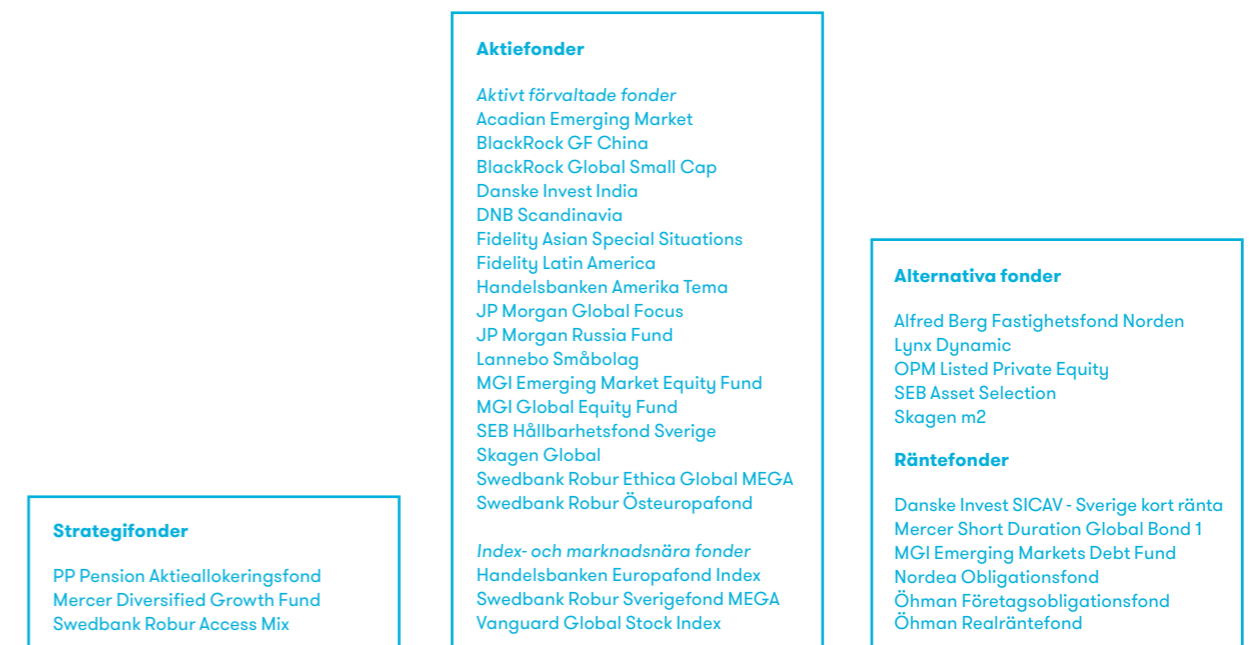
I de marknads- och indexnära aktiefonderna styrs avkastningen främst av hur den aktuella marknaden i stort utvecklas, snarare än av de förvaltningsbeslut förvaltaren själv tar. Marknads- och indexnära fonder har ofta en lägre förvaltningsavgift än mer aktivt förvaltade fonder.

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 under 2018 har fem nya fonder introducerats på fondtorget och en fond har tagits bort. Bilden nedan visar fondtorgets utseende per 31 december 2018.



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	-	-	-

Löptid finansiella tillgångar och skulder (KSEK)

2017

	Upp till 3 månader	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år
Placeringstillgångar	27 075	-	-	-
Kassa och bank	43 012	-	-	-
Övrigt	1 598	2 026	-	-
Summa tillgångar	71 685	2 026	-	-
Övrigt	21 670	-	-	-
Summa skulder	21 670	-	-	-

Känslighetsanalys tillgångar

2018

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

Känslighetsanalys tillgångar

2017

Tillgångar	Exponering (ksek)	Riskparameter	Förändring (%)	Effekt på årets resultat och eget kapital (ksek)
Räntebärande tillgångar	60 446	Ränteförändring	1%	471
Aktier och andelar	9 641	Kursförändring	10%	752
Valutor	1 185	Valutakursförändring	10%	92

Förslag till disposition av årets resultat

Till årsstämmans förfogande står:

Balanserat resultat	10 265 946
Årets resultat	4 894 105
Summa	15 160 051

Styrelsen föreslår att årets resultat, 4 894 105 kronor jämte balanserat resultat 10 265 946 kronor, tillsammans 15 160 051 kronor, balanseras i ny räkning. Resultatet av räkenskapsårets verksamhet och bolagets ställning per den 31 december 2018 framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med därtill hörande noter.

Femårsöversikt

Femårsöversikt för PP Pension Fondförsäkring

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat, MSEK					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Intäkter från investeringsavtal	7,7	6,7	5,4	6,0	4,6
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	-38,1	125,0	109,7	44,9	122,9
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	0,2	-0,1	0,2	-0,4	-0,1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1,3	1,0	0,0	1,0	0,4
Årets resultat	4,9	5,0	3,2	1,8	1,9

Ekonomisk ställning, MSEK

Placeringstillgångar	1 304,6	1 324,9	1 121,9	909,2	777,0
Försäkringstekniska avsättningar	1 279,2	1 298,8	1 096,2	889,5	758,0
Konsolideringskapital	55,2	51,0	46,2	43,2	41,8
Kapitalbas**	67,6	63,2	56,4	43,2	41,8
Minimikapitalkrav**	51,1	36,0	36,5	34,6	34,2
Solvenskapitalkrav**	38,5	48,9	47,1	34,6	34,2
Solvenskvote**	1,32	1,29	1,20	1,24	1,22

Nyckeltal, %

Förvaltningskostnad	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%
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.

Finansiella rapporter

Resultaträkning (KSEK)				
	Not	2018	2017	
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	3	40	30	
Intäkter från investeringsavtal	4	7 701	6 723	
Kapitalavkastning, intäkter	5	47 559	23 552	
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-83 775	102 999	
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		206	-144	
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-1	-120	
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		207	-24	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		38 082	-125 005	
Driftskostnader	7	-6 268	-5 247	
Kapitalavkastning, kostnader		-1 866	-1 547	
Övriga tekniska kostnader		-428	-384	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 251	977	
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 251	977	
Kapitalavkastning, intäkter	8	5 142	5 042	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	735	423	
Kapitalavkastning, kostnader	10	-1 400	-465	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-47	-	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		5 681	5 977	
Bokslutsdispositioner	12	784	230	
Resultat före skatt		6 465	6 207	
Skatt på årets resultat	13	-1 571	-1 170	
Årets resultat tillika totalresultat		4 894	5 037	

Resultatanalys (KSEK)			
	Tjänstepension	Övrig livförsäkring	Totalt
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	13	27	40
Intäkter från investeringsavtal	6 484	1 217	7 701
Kapitalavkastning, intäkter	40 045	7 514	47 559
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-70 539	-13 236	-83 775
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	89	117	206
Förändring försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk	32 065	6 017	38 082
Driftskostnader	-5 278	-990	-6 268
Kapitalavkastning, kostnader	-1 571	-295	-1 866
Övriga tekniska kostnader	-360	-68	-428
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	948	303	1 251
Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	20	46	66
Fondförsäkringsåtaganden	1 077 022	202 102	1 279 124
Premieinkomst			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	13	27	40
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	31	70	101
Premier för avgiven återförsäkring	-18	-43	-61
Försäkringsersättningar			
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	89	117	206
Utbetalda försäkringsersättningar	-	-1	-1
Före avgiven återförsäkring	-1	-3	-4
Återförsäkrarens andel	1	2	3
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	89	118	207
Före avgiven återförsäkring	94	117	211
Återförsäkrarens andel	-5	1	-4

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

Balansräkning (KSEK)			
	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	14,15	10 731	9 641
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14,16	18 622	17 434
Summa placeringstillgångar		29 353	27 075
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	14,17	1 275 271	1 297 854
Summa placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		1 275 271	1 297 854
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		40	44
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		40	44
Fordringar			
Aktuell skatt	18	745	2 026
Övriga fordringar	19	2 095	-
Summa fordringar		2 840	2 026
Andra tillgångar			
Kassa och bank	14	38 529	43 012
Summa andra tillgångar		38 529	43 012
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 551	1 598
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 551	1 598
Summa tillgångar		1 347 584	1 371 609

Balansräkning (KSEK)			
	Not	2018	2017
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (20 000 st aktier)		20 000	20 000
Överkursfond		20 000	20 000
Balanserad vinst		10 265	5 228
Årets resultat		4 894	5 037
Summa eget kapital		55 159	50 265
Obeskattade reserver			
Obeskattade reserver	20	-	784
Summa obeskattade reserver		-	784
Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		66	277
Summa försäkringstekniska avsättningar		66	277
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringsåtaganden	21	1 279 124	1 298 569
Summa försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk		1 279 124	1 298 569
Depåer från återförsäkrare			
Depåer från återförsäkrare		40	44
Summa depåer från återförsäkrare		40	44
Skulder			
Övriga skulder	22	12 959	21 500
Summa skulder		12 959	21 500
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		236	170
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		236	170
Summa eget kapital och skulder		1 347 584	1 371 609

Noter

Redogörelse för förändring i eget kapital (KSEK)

	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2017-01-01	20 000	20 000	2 047	3 181	45 228
Föregående års resultatdisposition	-	-	3 181	-3 181	-
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-	5 037	5 037
Utgående eget kapital 2017-12-31	20 000	20 000	5 228	5 037	50 265
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

Kassaflödesanalys (KSEK)

	2018	2017
INDIREKT METOD		
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	6 465	6 207
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	85 642	-101 453
Förändringar försäkringstekniska avsättningar	-19 656	202 691
Betald skatt	-290	-2 709
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	72 161	104 736
Förvärv och avyttring av placeringstillgångar, netto	-65 337	-101 622
Förändring övriga rörelsefordringar	-2 044	-63
Förändring övriga rörelseskulder	-9 263	2 175
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 483	5 226
Periodens kassaflöde	-4 483	5 226
Likvida medel vid årets början	43 012	37 786
Likvida medel vid årets slut	38 529	43 012
Tilläggsupplysningar		
Erhållen ränta	-	-
Erlagd ränta	-295	-49
Erhållna utdelningar	1	5



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 "Placeringsstillgångar 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 "Placeringsstillgångar", 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 aktuarie 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 arvsvinster. 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, företagspecifika 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 2018 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 13 195 tusen kronor (21 670) 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.

Operativ risk

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

	2018	2017
Premiebefrielsepremie	97	94
Riskpremie	4	4
Premier för avgiven återförsäkring	-61	-68
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	40	30

Premieinkomsten har tecknats i Sverige.

Upplysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen

Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	114 311	110 457
---	---------	---------

Not 4 Intäkter från investeringsavtal

	2018	2017
Fast avgift	567	513
Rörlig avgift	5 888	5 200
Avgift avkastningsskatt	1 246	1 010
Summa	7 701	6 723

Not 5 Kapitalavkastning, intäkter

	2018	2017
Erhållna utdelningar	61	19
Realisationsvinster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	806	498
Aktier och andelar	44 492	21 131
Rabatter från fondbolag	2 200	1 904
Summa	47 559	23 552

Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar

	2018	2017
Premiebefrielse	-4	-120
Återförsäkrarens andel av utbetalda försäkringsersättningar	3	-
Summa	-1	-120

Upplysning om utbetalda försäkringsersättningar som bokförts i balansräkningen

Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	87 335	26 695
---	--------	--------

Not 7

Driftskostnader

	2018	2017
Administrationskostnader	-6 309	-5 290
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	41	43
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-6 268	-5 247

Specifikation av totala driftskostnader

Ersättning till PP Pension Försäkringsförening	-3 900	-3 300
Arvoden och ersättningar till styrelse	-260	-239
Datakostnader	-1 326	-1 078
Övrigt	-782	-630
Totala driftskostnader	-6 268	-5 247

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	2018	2017
Styrelsens ordförande Carl Gyllfors	-195	-189
Styrelsens ledamot Elinore Gustafsson	-43	-28
Styrelsens ledamot Leif Nicklagård	-11	-11
Styrelsens ledamot Jonas Nordling	-11	-11

Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	-	-147
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	-150	-
Summa	-150	-147

Not 8

Kapitalavkastning, intäkter

	2018	2017
Ränteintäkter		
Utdelningar	24	43
Rabatter från fondbolag	5 118	4 469
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	-	528
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2
Summa	5 142	5 042

Not 9

Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2018	2017
Aktier och andelar	735	413
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	10
Summa	735	423

Not 10

Kapitalavkastning, kostnader

	2018	2017
Depåkostnader	-174	-133
Valutakursförlust, netto	-468	-99
Realisationsförluster, netto		
Aktier och andelar	-100	-
Övriga finansiella kostnader	-658	-233
Summa	-1 400	-465

Not 11

Orealiserade förluster placeringstillgångar

	2018	2017
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-47	-
Summa	-47	-

Not 12

Bokslutsdispositioner

	2018	2017
Upplösning periodiseringsfond	784	230
Summa	784	230

Not 13

Skatt på årets resultat

	2018	2017
Årets resultat före skatt	6 465	6 207
varav avkastningskattepliktig verksamhet	6 564	5 947
varav inkomstkattepliktig verksamhet	-99	260
Aktuell skattekostnad		
Avkastningskatt	-1571	-1170
Inkomstskatt	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt, innevarande år	-	-
Uppskjuten skatt	-	-
Avstämning effektiv skatt		
Resultat före skatt	6 465	6 207
Avgår i resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	6 564	5 947
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	-99	260
Teoretisk skatt 22 (22) procent	22	-57
Uppskjuten skatt på bokslutsdispositioner	-	-
Effekt av ej aktiverad uppskjuten skatt på underskott	-22	57
Skatt i inkomstbeskattad verksamhet	-	-

Not 14

Finansiella instrument

	2018	2017
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	10 731	9 641
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18 622	17 434
Fondförsäkringstillgångar	1 275 271	1 297 854
Fondförsäkringsåtaganden	-1 279 124	-1 298 569
Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	25 500	26 360
Nettoresultat tillgångar och skuldervärderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	5 262	5 357
Lånefordringar och kundfordringar samt skulder		
Kassa och bank	38 529	43 012
Övriga fordringar	1 551	1 598
Övriga skulder	-13 195	-21 670
Summa lånefordringar, kundfordringar samt skulder	26 885	22 940
Nettoresultat lånefordringar, kundfordringar samt skulder	-832	-233

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDE HIERARKI				
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				2018
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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDE HIERARKI				
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				2017
Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället				
Aktier och andelar	9 641	-	-	9 641
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	17 434	-	-	17 434
Fondförsäkringstillgångar	1 297 854	-	-	1 297 854
Fondförsäkringsåtaganden	-1 298 569	-	-	-1 298 569
Summa tillgångar och skuldervärderade till verkligt värde via resultaträkningen	26 360	-	-	26 360

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 15

Aktier och andelar

	2018		2017	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Svenska aktier och andelar	3 852	5 377	1 454	1 907
Utländska aktier och andelar	5 074	4 949	6 127	7 269
Svenska hedgefonder	395	405	461	465
Summa aktier och andelar samt hedgefonder	9 321	10 731	8 042	9 641
varav noterade	9 321	10 731	8 042	9 641

Not 16

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2018		2017	
	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Övriga svenska emittenter	17 953	18 622	16 344	17 434
Summa	17 953	18 622	16 344	17 434

Not 17
Fondförsäkringstillgångar

	2018		2017	
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Fondförsäkringstillgångar	960 509	1 275 271	899 316	1 297 854
Summa	960 509	1 275 271	899 316	1 297 854

Not 18
Aktuell skatt

	2018	2017
Skattefordran	745	2 026
Summa	745	2 026

Not 19
Övriga fordringar

	2018	2017
Övriga fordringar	2 095	-
Summa	2 095	-

Not 20
Obeskattade reserver

	2018	2017
Periodiseringsfond 2013	-	510
Periodiseringsfond 2014	-	88
Periodiseringsfond 2015	-	121
Periodiseringsfond 2016	-	65
Summa	-	784

Not 21
Fondförsäkringsåtaganden

	2018	2017
Ingående balans	1 298 569	1 095 903
Inbetalda premier	98 574	106 366
Inflyttade försäkringar	15 737	4 091
Utbetalda ersättningar	-5 513	-8 803
Utflyttade försäkringar	-81 823	-17 892
Värdeförändring	-38 039	125 004
Uttag avkastningsskatt	-1 246	-1 010
Avgiftsuttag	-6 455	-5 713
Andra förändringar	-680	623
Utgående balans	1 279 124	1 298 569

805 miljoner kronor (1 080) av bolagets fondförsäkringsåtagande har en förfallotidpunkt som överstiger 10 år.

Not 22
Övriga skulder

	2018	2017
Leverantörsskulder	391	536
Skuld moderbolag	12 208	17 093
Övriga skulder	360	3 871
Summa	12 959	21 500

Not 23
Närstående

	År	Inköp av tjänster	Fordran per 31 december	Skuld per 31 december
MODERBOLAG				
PP Pension Försäkringsförening	2018	3 900	-	12 208
	2017	3 300	-	17 093

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

Not 24
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	2018	2017
Aktier och andelar	1 175 010	1 205 066
Hedgefonder	11 831	14 795
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	112 634	100 875
Summa	1 299 475	1 320 736

Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande

STOCKHOLM DEN 27 MARS 2019

Carl Gyllfors
Ordförande

Leif Nicklagård

Jonas Nordling

Elinore Gustafsson

Kjell Norling
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2019
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 2018-01-01 - 2018-12-31.

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 2018 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 revisionsred 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 revisorsred 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 7 701 tsek för räkenskapsåret 2018. 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 avgiftsin-täkterna är korrekt
- Vi har för ett urval av försäkringarna genomfört kontrollberäkningar av avgiftsuttag och stämt av mot underliggande avtal

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 30 april 2018 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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 på fel.

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 öververka 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 fel, 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 revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 fel, 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 fel, 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 2018-01-01 - 2018-12-31 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till PP Pension Fondförsäkring AB enligt god revisorsred 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 revisionsred 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 revisionsred 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 27 mars 2019
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 Gylfors

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.

Placeringsstillgångar

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.

Solvenskvot

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

Placeringsavkastning, 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