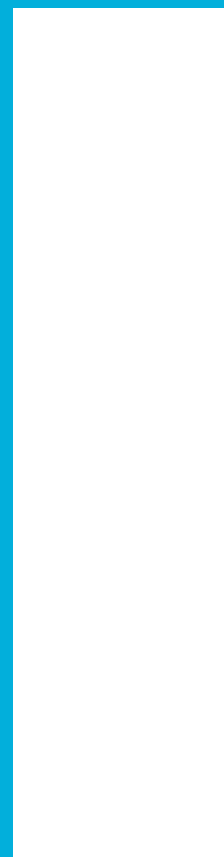


**Årsredovisning
PP Pension
Fondförsäkring AB**



pp.pens!on

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**

PENSION
- JA TACK

VÅR VISION

PP PENSIONS UPPDRAG ÄR ATT
HJÄLPA ALLA I MEDIE- OCH
INFORMATIONSBANSCHEN 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 MEDIE- OCH
INFORMATIONSBANSCHEN.

YOUTUBERS
FÖR TJÄNSTE-
PENSION!

Förvaltnings- berättelse

Styrelsen och verkställande direktören för PP Pension Fondförsäkring AB, organisationsnummer 516406-0237, (nedan benämnt bolaget) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2020.

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och har sitt säte i Stockholm. Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att få återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess, se vidare under ”Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång” nedan. Då inget formellt beslut ännu har fattats om likvidation av bolaget och då tidpunkten för genomförandet inte är känt, har årsredovisningen upprättats enligt fortlevnadsprincipen som om verksamheten fortsätter i bolaget.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

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

Föreningen ombildades per den 1 juli 2020 som första institut i Sverige till en tjänstepensionsförening i enlighet med lagen om tjänstepensionsföretag som trädde i kraft i december 2019. Per den 1 januari 2021 har bolagets försäkringsbestånd överförts till föreningen, se vidare under avsnittet för ”Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång”.

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 tryggande av direktpension.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Året har präglats av coronapandemin som drabbat hela världen och som medförde kraftiga nedgångar på världens börser under första halvåret. Trots detta har place-

ringstillgångarna haft en positiv utveckling under år 2020. Bolagets beredskapsplaner aktiverades tidigt och den operativa verksamheten har fungerat väl under pandemin.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Per den 1 januari 2021 har verksamheten i PP Pension Fondförsäkring AB genom en beståndsöverlåtelse förts över till PP Pension Tjänstepensionsförening som därmed övertagit alla tillgångar och skulder.

Överlåtelsen får ingen påverkan i övrigt på försäkringsstagare och försäkrade.

Överlåtelsen är ett led i effektiviseringen av PP Pensions verksamhet som blivit möjlig sedan den nya lagen om tjänstepensionsföretag trätt i kraft. Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att få återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess.

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 något jämfört med 2019. Premieinbetalningarna uppgick under 2020 till 106 miljoner kronor (101). Ökningen är framförallt hänförlig till inflyttade försäkringar.

Trots rådande pandemi i världen, vilket hade en negativ påverkan på placeringstillgångarna under första delen av året, har placeringstillgångarna haft en positiv utveckling under år 2020. Per 31 december 2020 uppgick värdet på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken, inklusive oplacerade medel, till 1 819 miljoner kronor (1 678).

Vid utgången av året uppgick antalet försäkringar i bolaget till 13 700 stycken (13 500).

Bolagets placeringstillgångar uppgick vid utgången av året till 48,4 miljoner kronor (48,9). Avkastningen på eget kapital uppgick under året till 1,8 procent (3,2).

Resultat efter bokslutsdispositioner och skatt

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

Hållbarhet och miljö

PP Pension Fondförsäkring AB har avgivit en lagstadgad hållbarhetsrapport för år 2020 separat från årsredovisningen.

Medarbetare och arbetsgivaransvar

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

Under 2020 hade föreningen i medeltal 33 heltidsanställda (32). 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 funktionen för Riskkontroll 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 under ständig förändring, är det viktigt att PP Pension följer utvecklingen. PP Pension jobbar därför med att kontinuerligt utveckla arbetsprocesser, medarbetare och organisation.

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 2020. För ersättning till styrelsen, se not 8.

Solvens

Solvens 2 är ett riskbaserat regelverk för försäkringsbolag som trädde i kraft 2016.

I Sverige implementerades Solvens 2 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 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 2020 till 1,44 (1,32).

Risker och osäkerhetsfaktorer i verksamheten

Osäkerhetsfaktorer

PP Pension 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 tillgångslag och geografiska marknader. Mot bakgrund av de fortsatt stora makro-

ekonomiska obalanserna i många länder förväntas dessa svängningar fortsätta, vilket kan ha en menlig effekt på bolagets möjligheter att nå sina mål.

PP Pensions 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. Genom lagen implementerades 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 Tjänstepensionsförening blev den 1 juli 2020 det första institut i Sverige som ombildades till tjänstepensionsinstitut. Efter ombildningen skickades ansökan om att få genomföra en beståndsöverlåtelse från PP Pension Fondförsäkring AB till PP Pension Tjänstepensionsförening till Finansinspektionen. Tillståndet erhöles i december 2020 och per den 1 januari 2021 har verksamheten i bolaget förts över till PP Pension Tjänstepensionsförening som därmed övertagit alla tillgångar och skulder.

Överlåtelsen är ett led i effektiviseringen av PP Pensions verksamhet som blivit möjlig sedan den nya lagen om tjänstepensionsföretag trätt i kraft. Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess.

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

Per den 1 januari 2021 har verksamheten i PP Pension Fondförsäkring AB genom en beståndsöverlåtelse förts över till PP Pension Tjänstepensionsförening som därmed övertagit alla tillgångar och skulder.

Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess. Verksamheten kommer därefter att fortsätta att utvecklas inom PP Pension Tjänstepensionsförening.

PP Pensions fondtorg

PP Pension Fondförsäkring erbjuder investeringar i fonder via fondförsäkring. Målet är att bolagets fondtorg ska ge försäkringstagarna 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 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 2020.

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 Transition 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)

2020

| | Upp till 3 månader | 3-12 mån | 1-5 år | Över 5 år |
|-------------------------|-----------------------|--------------|--------|-----------|
| Placeringstillgångar | 33 763 | - | - | - |
| Kassa och bank | 35 404 | - | - | - |
| Övriga tillgångar | 1 904 | 3 825 | - | - |
| Summa tillgångar | 71 071 | 3 825 | - | - |
| Övriga skulder | 7 491 | - | - | - |
| Summa skulder | 7 491 | - | - | - |

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 | - | - | - |
| Övrig tillgångar | 3 334 | 4 597 | - | - |
| Summa tillgångar | 72 846 | 4 597 | - | - |
| Övriga skulder | 11 606 | - | - | - |
| Summa skulder | 11 606 | - | - | - |

Känslighetsanalys tillgångar

2020

| | Exponering (ksek) | Riskparameter | Förändring (%) | Effekt på årets resultat och eget kapital (ksek) |
|-------------------------|-------------------|----------------------|----------------|--|
| Tillgångar | | | | |
| Räntebärande tillgångar | 54 355 | Ränteförändring | 1% | 427 |
| Aktier och andelar | 14 812 | Kursförändring | 10% | 1164 |
| Valutor | 3 921 | Valutakursförändring | 10% | 308 |

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% | 1071 |
| Valutor | 3 938 | Valutakursförändring | 10% | 311 |

Förslag till disposition av årets resultat

| Till årsstämmans förfogande står: | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Balanserat resultat | 21 490 378 |
| Årets resultat | 3 897 554 |
| Summa | 25 387 932 |

Styrelsen föreslår att årets resultat, 3 897 554 kronor jämte balanserat resultat 21 490 378 kronor, tillsammans 25 387 932 kronor, balanseras i ny räkning. Resultatet av räkenskapsårets verksamhet och bolagets ställning per den 31 december 2020 framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med därtill hörande noter.

Femårsöversikt

| Femårsöversikt för PP Pension Fondförsäkring | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Resultat, MSEK | | | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Intäkter från investeringsavtal | 9,3 | 8,5 | 7,7 | 6,7 | 5,4 |
| Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen *** | 6,7 | 8,0 | 4,4 | 125,0 | 109,7 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | -0,1 | 0,0 | 0,2 | -0,1 | 0,2 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 5,6 | 7,8 | 5,7 | 1,0 | 0,0 |
| Årets resultat | 3,9 | 6,3 | 4,9 | 5,0 | 3,2 |
| Ekonomisk ställning, MSEK | | | | | |
| Placeringstillgångar | 1 851,0 | 1 707,0 | 1 304,6 | 1 324,9 | 1 121,9 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 1 819,1 | 1 678,1 | 1 279,2 | 1 298,8 | 1 096,2 |
| Konsolideringskapital | 65,4 | 61,5 | 55,2 | 51,0 | 46,2 |
| Kapitalbas** | 84,5 | 76,9 | 67,6 | 63,2 | 56,4 |
| Minimikapitalkrav** | 38,4 | 39,8 | 38,5 | 36,0 | 36,5 |
| Solvenskapitalkrav** | 58,7 | 58,2 | 51,1 | 48,9 | 47,1 |
| Solvenskvote** | 1,44 | 1,32 | 1,32 | 1,29 | 1,20 |
| Nyckeltal, % | | | | | |
| Förvaltningskostnad | 0,6% | 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, det vill säga 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 | 2020 | | 2019 |
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN | | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 3 | 42 | | 40 |
| Intäkter från investeringsavtal | 4 | 9 295 | | 8 540 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 5 | 6 702 | | 7 206 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 6 | 674 | | 1 398 |
| Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | | | | |
| Värdeökning på fondförsäkringstillgångar | | 93 714 | | 376 063 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | | -82 | | -1 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | 7 | -59 | | - |
| Förändring i Avsättning för oreglerade skador | | -23 | | -1 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk | | -93 714 | | -376 063 |
| Driftskostnader | 8 | -10 079 | | -8 391 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 9 | -659 | | -651 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | | - | | - |
| Övriga tekniska kostnader | | -248 | | -354 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 5 645 | | 7 787 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 5 645 | | 7 787 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | 5 645 | | 7 787 |
| Bokslutsdispositioner | | - | | - |
| Resultat före skatt | | 5 645 | | 7 787 |
| Skatt på årets resultat | 10 | -1 747 | | -1 456 |
| Årets resultat tillika totalresultat | | 3 898 | | 6 331 |

Resultatanalys (KSEK)

| | Tjänstepension | Övrig livförsäkring | Totalt |
|---|----------------|---------------------|--------------|
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 10 | 32 | 42 |
| Intäkter från investeringsavtal | 7 678 | 1 617 | 9 295 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 5 536 | 1 166 | 6 702 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 557 | 117 | 674 |
| Värdeökning på fondförsäkringstillgångar | 77 408 | 16 306 | 93 714 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | -12 | -70 | -82 |
| Förändring försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk | -77 408 | -16 306 | -93 714 |
| Driftskostnader | -8 325 | -1 754 | -10 079 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -544 | -115 | -659 |
| Övriga tekniska kostnader | -205 | -43 | -248 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 4 695 | 950 | 5 645 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Oreglerade skador | 19 | 163 | 182 |
| Fondförsäkringsåtaganden | 1 502 470 | 316 589 | 1 819 059 |
| Premieinkomst | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 10 | 32 | 42 |
| Premieinkomst (före avgiven återförsäkring) | 29 | 92 | 121 |
| Premier för avgiven återförsäkring | -19 | -60 | -79 |
| Försäkringsersättningar | | | |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | -12 | -70 | -82 |
| Utbetalda försäkringsersättningar | -14 | -45 | -59 |
| Före avgiven återförsäkring | -19 | -62 | -81 |
| Återförsäkrarens andel | 5 | 17 | 22 |
| Förändring i Åvsättning för oreglerade skador | 2 | -25 | -23 |
| Före avgiven återförsäkring | 1 | -111 | -110 |
| Återförsäkrarens andel | 1 | 86 | 87 |

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

Balansräkning (KSEK)

| | Not | 2020 | 2019 |
|--|-------|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Placeringstillgångar | | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| Aktier och andelar | 11,12 | 14 812 | 13 573 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 11,13 | 18 951 | 19 678 |
| Summa placeringstillgångar | | 33 763 | 33 251 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | | | |
| Fondförsäkringstillgångar | 11,14 | 1 817 224 | 1 673 747 |
| Summa placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | | 1 817 224 | 1 673 747 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Oreglerade skador | | 132 | 45 |
| Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | 132 | 45 |
| Fordringar | | | |
| Aktuell skatt | 15 | 277 | 629 |
| Övriga fordringar | 16 | 3 548 | 3 968 |
| Summa fordringar | | 3 825 | 4 597 |
| Andra tillgångar | | | |
| Kassa och bank | 11 | 35 404 | 36 261 |
| Summa andra tillgångar | | 35 404 | 36 261 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 904 | 3 334 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 904 | 3 334 |
| Summa tillgångar | | 1 892 252 | 1 751 235 |

Balansräkning (KSEK)

| | Not | 2020 | 2019 |
|---|-----|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital (20 000 st aktier) | | 20 000 | 20 000 |
| Överkursfond | | 20 000 | 20 000 |
| Balanserad vinst | | 21 490 | 15 159 |
| Årets resultat | | 3 898 | 6 331 |
| Summa eget kapital | | 65 388 | 61 490 |
| Obeskattade reserver | | | |
| Obeskattade reserver | | - | - |
| Summa obeskattade reserver | | - | - |
| Försäkringstekniska avsättningar | | | |
| Oreglerade skador | | 182 | 72 |
| Summa försäkringstekniska avsättningar | | 182 | 72 |
| Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | 17 | 1 819 059 | 1 678 022 |
| Summa försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk | | 1 819 059 | 1 678 022 |
| Depåer från återförsäkrare | | | |
| Depåer från återförsäkrare | | 132 | 45 |
| Summa depåer från återförsäkrare | | 132 | 45 |
| Skulder | | | |
| Övriga skulder | 18 | 7 180 | 11 272 |
| Summa skulder | | 7 180 | 11 272 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 311 | 334 |
| Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 311 | 334 |
| Summa eget kapital och skulder | | 1 892 252 | 1 751 235 |

Redogörelse för förändring i eget kapital (KSEK)

| | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Balanserat resultat | Årets resultat | Totalt |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------|
| 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 |
| Ingående eget kapital 2020-01-01 | 20 000 | 20 000 | 15 159 | 6 331 | 61 490 |
| Föregående års resultatdisposition | - | - | 6 331 | -6 331 | - |
| Årets resultat tillika totalresultat | - | - | - | 3 898 | 3 898 |
| Utgående eget kapital 2020-12-31 | 20 000 | 20 000 | 21 490 | 3 898 | 65 388 |

Kassaflödesanalys (KSEK)

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|---------------|
| INDIREKT METOD | | |
| Den löpande verksamheten | | |
| Resultat före skatt | 5 645 | 7 787 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | |
| Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar | -94 388 | -377 461 |
| Förändringar försäkringstekniska avsättningar | 141 147 | 398 904 |
| Betald skatt | -1 395 | -1 340 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder | 51 009 | 27 890 |
| Förvärv och avyttring av placeringstillgångar, netto | -49 601 | -24 913 |
| Förändring övriga rörelsefordringar | 1 763 | -3 662 |
| Förändring övriga rörelseskulder | -4 028 | -1 583 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -857 | -2 268 |
| Periodens kassaflöde | -857 | -2 268 |
| Likvida medel vid årets början | 36 261 | 38 529 |
| Likvida medel vid årets slut | 35 404 | 36 261 |
| Tilläggsupplysningar | | |
| Erlagd ränta | -5 | -11 |
| Erhållna utdelningar | -3 | -7 |



Noter

Not 1 Redovisnings- principer

Årsredovisningen avges per 31 december 2020 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 26 mars 2021. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på bolagsstämman den 9 april 2021.

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 och tjänstepensionsföretag, FFFS 2019:23.

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:23 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 2019:23.

Per den 1 januari 2021 har verksamheten i PP Pension Fondförsäkring genom en beståndsöverlåtelse förts över till PP Pension Tjänstepensionsförening som därmed har övertagit alla tillgångar och skulder. Transaktionen har inte påverkat värderingen av tillgångar och skulder. Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess. Då inget formellt beslut ännu har fattats om likvidation av bolaget och då tidpunkten för genomförandet inte är känt har årsredovisningen upprättats enligt fortlevnadsprincipen som om verksamheten fortsätter i bolaget.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar som är relevanta för bolaget

Nya föreskrifter

Den 1 januari 2020 trädde Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, FFFS 2019:23 i kraft. De nya föreskrifterna ersätter Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, FFFS 2015:12 och dess ändringsföreskrifter. Huvuddelen av bestämmelserna i dessa föreskrifter är överförda till den nya föreskriften.

Genom Finansinspektionens föreskrift FFFS 2020:24 föreskrifter om förändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, tar Finansinspektionen bort kravet på att onoterade företag som upprättar koncernredovisning ska tillämpa internationella redovisningsregler. På detta sätt anpassar Finansinspektionen föreskrifterna till de koncernredovisningsbestämmelser för noterade företag som gäller enligt

lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag.

Införandet av de nya föreskrifterna har inte resulterat i några större förändringar i PP Pension Fondförsäkrings årsredovisning.

IFRS 9 Finansiella instrument
Standarden IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Bolaget har valt att tillämpa det tillägg till nuvarande tillämpad standard IFRS 4 Försäkringsavtal, som medger tillfälligt undantag från IFRS 9 för perioden 2018-2020. IASB har dock beslutat att detta tillägg ska gälla ytterligare två år. Det skulle innebära en tillämpning av IFRS 9 från och med 1 januari 2023. Analys kommer att göras för att bedöma effekterna av IFRS 9.

inga övriga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2020 eller senare, har haft någon väsentlig inverkan på bolagets resultaträkning eller balansräkning.

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

I maj 2017 publicerade IASB Standarden IFRS 17 "Insurance Contracts" som har föreslagits träda i kraft den 1 januari 2023. Standarden ska ersätta nuvarande standard IFRS 4 "Försäkringsavtal", men är ännu inte antagen av EU. Standarden har varit omdebatterad då den innebär stora förändringar i värdering och presentation av försäkringskontrakt.

I Sverige tillämpas inte full IFRS i juridiska person. De styrande reglerna för redovisning för försäkringsföretag är Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag.

Genom den nya föreskriften FFFS 2020:24 (se ovan), tar Finansinspektionen bort kravet på att onoterade företag som upprättar koncernredovisning ska tillämpa internationella redovisningsregler.

Ändringen är motiverad av att en obligatorisk tillämpning i koncernredovisningen av IFRS 17 riskerar att innebära omfattande systemändringar och kostnader för onoterade företag.

Utöver de beslutade föreskriftsändringarna i FFFS 2020:24, innebär antagande av IFRS 17 att Finansinspektionen framöver kommer att behöva se över de allmänna råden i 2 kap. redovisningsföreskrifterna om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Detta eftersom merparten av de företag som omfattas av redovisningsföreskrifterna, enligt Finansinspektionens bedömning, inte kommer att kunna tillämpa huvuddelen av IFRS 17 i årsredovisningen.

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

områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges nedan.

Upskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

PP Pension Fondförsäkring gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. Vad gäller värderingen av placeringstillgångar klassificeras samtliga placeringstillgångar i värderingskategori Nivå 1, varför det inte föreligger någon uppskattning och bedömning av det verkliga värdet. Den enda osäkerhet som därmed föreligger, är rimligheten i de aktuariella metoderna och antaganden som tillämpas 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 redovisas 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 resultaträkningen.

Det finns dock vissa avtal som innehåller både en investeringskomponent och en försäkringskomponent (premiebefrielse). Dessa avtal är uppdelade i en depotionsdel, 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 undantaget i IFRS 4 från att tillämpa IFRS 9 (se ovan). Finansiella instrument redovisas därmed i enlighet med IAS 39.

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

PP Pension Fondförsäkring har som princip att hänföra samtliga placeringstillgångar som är finansiella 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 marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation eller företag som tillhandahåller aktuell prisinformation och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsdagliga 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 köpkursen 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 placeringrisk

Dessa tillgångar består av försäkringstagarnas investeringar i fondförsäkringar. Tillgångar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringrisken för investeringen redovisas till verkligt värde med eventuell vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen.

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringrisk

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

Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden per andel som enligt extern part speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är lånkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring 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. Premiernas periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringskyddet avser. Avdrag görs för belopp som gottskrivits på grund av portföljåterdragning eller en förändring av återförsäkrarens andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Bedömning av nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal görs varje årsbokslut. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Premieinkomst

I PP Pension Fondförsäkring består premieinkomsten av premier för premiebefrielseförsäkring.

Intäkter från investeringsavtal

Posten Intäkter från investeringsavtal utgörs av de fasta och rörliga avgifter samt den avkastningsskatt som tagits ut från försäkringstagnarna.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar utdelning på aktier och andelar, ränteutgifter, valutakursvinster (netto) och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. 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 placeringstillgångar 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 gör 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; premiebetalningar 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).

Per den 1 januari 2021 har verksamheten i PP Pension Fondförsäkring genom en beståndsoverlåtelse förts över till PP Pension Tjänstepensionsförening som därmed har övertagit alla tillgångar och skulder. Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att få återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess. Då inget formellt beslut ännu har fattats om likvidation av bolaget och då tidpunkten för genomförandet inte är känt har årsredovisningen upprättats enligt fortlevnadsprincipen som om verksamheten fortsätter i bolaget.

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. Härtill 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. Antaganden för arvvinster är inte garanterade och bolaget kan därmed vid behov ändra dessa antaganden för att minska risken för förluster. 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 2020 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 7 491 tusen kronor (11 606) 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

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-----------|
| Premiebefrielsepremie | 113 | 103 |
| Riskpremie | 8 | 7 |
| Premier för avgiven återförsäkring | -79 | -70 |
| Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | 42 | 40 |

Premieinkomsten har tecknats i Sverige.

Upplysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen

| | | |
|---|---------|---------|
| Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken | 106 144 | 100 989 |
|---|---------|---------|

Not 4

Intäkter från investeringsavtal

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Fast avgift | 629 | 607 |
| Rörlig avgift | 6 952 | 6 572 |
| Avgift avkastningsskatt | 1 714 | 1 361 |
| Summa | 9 295 | 8 540 |

Not 5

Kapitalavkastning, intäkter

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Utdelningar | 42 | 27 |
| Rabatter från fondbolag | 5 960 | 5 744 |
| Valutakursvinst, netto | - | 6 |
| Realisationsvinster, netto | | |
| Aktier och andelar | 692 | 1 372 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 8 | 56 |
| Övriga finansiella poster | - | 1 |
| Summa | 6 702 | 7 206 |

Not 6

Orealiserade vinster på placeringstillgångar

| | 2020 | 2019 |
|---|------------|--------------|
| Aktier och andelar | 557 | 1 329 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 117 | 69 |
| Summa | 674 | 1 398 |

Not 7

Utbetalda försäkringsersättningar

| | 2020 | 2019 |
|--|------------|----------|
| Premiefrielse | -81 | - |
| Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar | 22 | - |
| Summa | -59 | - |

Upplysning om utbetalda försäkringsersättningar som bokförts i balansräkningen

| | | |
|---|--------|-------|
| Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken | 49 698 | 71041 |
|---|--------|-------|

Not 8

Driftskostnader

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|---------------|
| Administrationskostnader | -10 083 | -8 430 |
| Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring | 4 | 39 |
| Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen | -10 079 | -8 391 |

Specifikation av totala driftskostnader

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Ersättning till PP Pension Tjänstepensionsförening | -5 650 | -5 000 |
| Arvoden och ersättningar till styrelse | -279 | -265 |
| Datakostnader | -2 487 | -2 894 |
| Övrigt | -1 663 | -232 |
| Totala driftskostnader | -10 079 | -8 391 |

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 | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Styrelsens ordförande Carl Gyllfors | -213 | -200 |
| Styrelsens ledamot Elinore Gustafsson | -44 | -43 |
| Styrelsens ledamot Leif Nicklagård | -11 | -11 |
| Styrelsens ledamot Jonas Nordling | -11 | -11 |

Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

| | | |
|------------------|-------------|-------------|
| Deloitte AB | | |
| Revisionsuppdrag | -157 | -153 |
| Summa | -157 | -153 |

Not 9

Kapitalavkastning, kostnader

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Depåkostnader | -547 | -261 |
| Valutakursförlust, netto | -4 | - |
| Övriga finansiella kostnader | -108 | -390 |
| Summa | -659 | -651 |

Not 10

Skatt på årets resultat

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------|------------|
| Årets resultat före skatt | 5 645 | 7 787 |
| varav avkastningsskattepliktig verksamhet | 5 962 | 7 363 |
| varav inkomstskattepliktig verksamhet | -317 | 424 |
| Aktuell skattekostnad | | |
| Avkastningsskatt | -1 747 | -1 456 |
| Inkomstskatt | - | - |
| Avstämning effektiv skatt | | |
| Resultat före skatt | 5 645 | 7 787 |
| Avgår i resultat i avkastningsbeskattad verksamhet | 5 962 | 7 363 |
| Resultat i inkomstbeskattad verksamhet | -317 | 424 |
| Beräknad skatt enligt gällande skattesats 21,4 (21,4) procent | 68 | -91 |
| Beräknad skatt på ej skattepliktiga poster | 115 | 271 |
| Effekt av ej redovisad uppskjuten skatt på underskott | 183 | 180 |
| Skatt i inkomstbeskattad verksamhet | - | - |

Not 11

Finansiella instrument

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| 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 | 14 812 | 13 573 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 18 951 | 19 678 |
| Fondförsäkringstillgångar | 1 817 224 | 1 673 747 |
| Fondförsäkringsåtaganden | -1 819 059 | -1 678 022 |
| Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 31 928 | 28 976 |
| Nettoresultat tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | 7 376 | 8 603 |
| Lånefordringar och kundfordringar samt skulder | | |
| Kassa och bank | 35 404 | 36 261 |
| Övriga fordringar | 1 904 | 4 468 |
| Övriga skulder | -7 491 | -11 606 |
| Summa lånefordringar, kundfordringar samt skulder | 29 817 | 29 123 |
| Nettoresultat lånefordringar, kundfordringar samt skulder | -659 | -651 |

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Summa |
|---|---------------|----------|----------|---------------|
| VERKLIGT VÄRDE HIERARKI | | | | 2020 |
| 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 | 14 812 | - | - | 14 812 |
| Obligationer och andra räntebärande tillgångar | 18 951 | - | - | 18 951 |
| Fondförsäkringstillgångar | 1 817 224 | - | - | 1 817 224 |
| Fondförsäkringsåtaganden | -1 819 059 | - | - | -1 819 059 |
| Summa tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 31 928 | - | - | 31 928 |

| | 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 skuldervärderade till verkligt värde via resultaträkningen | 28 976 | - | - | 28 976 |

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 12

Aktier och andelar

| | 2020 | | 2019 | |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Anskaffningsvärde | Marknadsvärde | Anskaffningsvärde | Marknadsvärde |
| Svenska aktier och andelar | 4 555 | 7 771 | 4 532 | 7 208 |
| Utländska aktier och andelar | 6 366 | 6 409 | 5 804 | 5 868 |
| Svenska hedgefonder | 603 | 632 | 492 | 497 |
| Summa aktier och andelar samt hedgefonder | 11 524 | 14 812 | 10 828 | 13 573 |
| varav noterade | 11 524 | 14 812 | 10 828 | 13 573 |

Not 13

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| | 2020 | | 2019 | |
|---------------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Upplupet anskaffningsvärde | Marknadsvärde | Upplupet anskaffningsvärde | Marknadsvärde |
| Övriga svenska emittenter | 18 093 | 18 951 | 18 945 | 19 678 |
| Summa | 18 093 | 18 951 | 18 945 | 19 678 |

Not 14

Fondförsäkringstillgångar

| | 2020 | | 2019 | |
|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Anskaffningsvärde | Marknadsvärde | Anskaffningsvärde | Marknadsvärde |
| Fondförsäkringstillgångar | 1 125 566 | 1 817 224 | 1 038 452 | 1 673 747 |
| Summa | 1 125 566 | 1 817 224 | 1 038 452 | 1 673 747 |

Not 15

Aktuell skatt

| | 2020 | 2019 |
|---------------|------------|------------|
| Skattefordran | 277 | 629 |
| Summa | 277 | 629 |

Not 16

Övriga fordringar

| | 2020 | 2019 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Skattefordringar | 3 548 | 2 834 |
| Övriga fordringar | - | 1134 |
| Summa | 3 548 | 3 968 |

Not 17

Fondförsäkringsåtaganden

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Ingående balans | 1 678 022 | 1 279 124 |
| Inbetalda premier | 91 596 | 97 641 |
| Inflyttade försäkringar | 14 548 | 3 348 |
| Utbetalda ersättningar | -10 494 | -7 877 |
| Utflyttade försäkringar | -39 204 | -63 164 |
| Värdeförändring | 93 714 | 376 063 |
| Uttag avkastningsskatt | -1 714 | -1 362 |
| Avgiftsuttag | -7 581 | -7 178 |
| Andra förändringar | 172 | 1 427 |
| Utgående balans | 1 819 059 | 1 678 022 |

1 052 miljoner kronor (997) av bolagets fondförsäkringsåtagande har en förfallotidpunkt som överstiger 10 år.

Not 18

Övriga skulder

| | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------------|---------------|
| Leverantörsskulder | 341 | 57 |
| Skuld moderbolag | 5 149 | 10 876 |
| Övriga skulder | 1 690 | 339 |
| Summa | 7 180 | 11 272 |

Not 19

Närstående

| | År | Inköp av tjänster | Fordran per 31 december | Skuld per 31 december |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------------|-----------------------|
| MODERBOLAG | | | | |
| PP Pension Tjänstepensionsförening | 2020 | 5 650 | - | -5 146 |
| | 2019 | 5 000 | - | -10 876 |

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

Not 20

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

| Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Aktier och andelar | 1 721 238 | 1 578 455 |
| Hedgefonder | 13 476 | 16 049 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 97 389 | 96 440 |
| Summa | 1 832 103 | 1 690 944 |

Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av vår underskift

Carl Gyllfors
Ordförande

Leif Nicklagård

Jonas Nordling

Elinore Gustafsson

Kjell Norling
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår underskift
Deloitte AB

Christoffer Helgesen
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 2020-01-01 - 2020-12-31.

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 ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 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.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och not 1 i årsredovisningen, av vilka det framgår att per den 1 januari 2021 har verksamheten genom en beståndsöverlåtelse förts över till PP Pension Tjänstepensionsförening som därmed har övertagit alla tillgångar och skulder. Bolaget har ansökt hos Finansinspektionen om att återlämna tillståndet att meddela livförsäkring och kommer därefter att inleda en frivillig likvidationsprocess. Då inget formellt beslut ännu har fattats om likvidation av bolaget och då tidpunkten för genomförandet inte är känt har årsredovisningen upprättats enligt fortlevnadsprincipen som om verksamheten fortsätter i bolaget.

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 9 295 tsek för räkenskapsåret 2020. 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 2020-01-01 - 2020-12-31 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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 ABs revisor av bolagsstämman 2020-05-14 och har varit bolagets revisor sedan 2018-05-16.

Stockholm den dag som framgår av vår underskrift

Deloitte AB

Christoffer Helgesen
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

särskild 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 Aktuariegruppen

Jonas Nordling

Chefredaktör Dagens Arena

Leif Nicklagård

Förbundssekreterare Unionen

Kjell Norling

VD

Ordinarie revisorer

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor

Christoffer Helgesen
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 avbröts 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 tilläggs-pension) 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 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.

Solvenskvt

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**

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

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

pp.pens!on