

**Årsredovisning
PP Pension
Fondförsäkring AB
2017**



pp.pens!on

PENSION
TILL
ALLA!

PENSION
-JA TACK

ART DIRECTORS
ÄR OCKSÅ
MÄNNISKOR!!!

YOUTUBERS
FÖR TJÄNSTE-
PENSION!

VI VILLOCK-
SÅ FISKA
BARN-BARNEN

Innehålls- förteckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

6	Förvaltningsberättelse
7	Viktiga händelser under 2017
8	Försäkringsrörelsen
9	Placeringsverksamheten
12	Organisation och ersättningspolicy
13	Osäkerhetsfaktorer och framtida utveckling
14	Upplysningar om risker
17	Förslag till disposition av årets resultat
17	Femårsöversikt
18	Finansiella rapporter

23	Noter 1–23
24	1 Redovisningsprinciper
25	2 Upplysningar om risker
26	3 Premieinkomst

26	4 Intäkter från investeringsavtal
26	5 Kapitalavkastning, intäkter
27	6 Utbetalda försäkringsersättningar
27	7 Driftskostnader
28	8 Kapitalavkastning, intäkter
28	9 Orealiserade vinster på placeringstillgångar
28	10 Kapitalavkastning, kostnader
28	11 Bokslutsdispositioner
29	12 Skatt på årets resultat
29	13 Finansiella instrument
30	14 Aktier och andelar
30	15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper
31	16 Fondförsäkringstillgångar
31	17 Aktuell skatt
31	18 Övriga fordringar

31	19 Obeskattade reserver
31	20 Fondförsäkringsåtaganden
32	21 Övriga skulder
32	22 Närstående
32	23 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser
33	Styrelsens och verkställande direktörens undertecknande
34	Revisionsberättelse
38	Styrelse
40	Ordlista

Förvaltnings- berättelse

Styrelsen och verkställande direktören för PP Pension Fondförsäkring AB (nedan benämnt bolaget) avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

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.

PP Pension Fondförsäkring AB avger ingen egen hållbarhetsredovisning. Moderföreningen PP Pension Försäkringsförening, organisationsnummer 802005-5573, avger hållbarhetsrapport i årsredovisningen för 2017.



Viktiga händelser under 2017

#1

Förvaltad kapital 1,3 miljarder
Det förvaltade kapitalet i PP Pension Fondförsäkring AB har under året vuxit med närmare 20 procent och uppgår per 31 december 2017 till 1,3 miljarder.

#2

God avkastning på fondtorget
På PP Pensions fondtorg uppvisade 27 av 30 fonder en positiv avkastning under 2017. Bäst utvecklades Fidelity Asian Special Situations med en avkastning på närmare 28 procent.

#3

Ny logotype och grafisk profil
Vi har under året arbetat med vårt formspråk och detta arbete har lett fram till en ny design och färgsättning.

#4

Digital rådgivning
Vi har under 2017 infört ett digitalt rådgivningssystem, allt för att effektivisera och underlätta vårt arbete och kundens förståelse.

Försäkringsrörelsen

Genom ett stabilt inflöde av premier och en god utveckling på de finansiella marknaderna har värdet på de placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken stigit under året. Per 31 december 2017 uppgick dessa tillgångar, inklusive oplacerade medel, till 1 299 miljoner kronor (1 096), en ökning med närmare 20 procent.

Premieinbetalningarna uppgick under 2017 till 110 miljoner kronor (116). Vid utgången av året uppgick antalet försäkringar i bolaget till 12 900 stycken (12 400).

Bolagets placeringstillgångar uppgick vid utgången av året till 42,2 miljoner kronor (42,9). Avkastningen på eget kapital uppgick till 1,1 procent (1,1).

PP Pension Fondförsäkrings resultat efter skatt för räkenskapsåret uppgick till 5,0 miljoner kronor (3,2).

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. Knappt 15 procent av bolagets verksamhet är övrig livförsäkringsverksamhet och för den delen baseras kapitalkravet på Solvens 2-regelverket. Den sammanlagda solvenskvoten uppgår per den 31 december 2017 till 1,29.



Placeringsverksamheten

2017 blev ett politiskt turbulent år i världen men effekterna av osäkerheten uteblev i stort sett på kapitalmarknaderna på grund av den starka konjunkturen.

– Den stora överraskningen var hur lugnt de globala aktiemarknaderna svarade på allt som hände, säger Cecilia Thomasson Blomquist, chef för PP Pensions kapitalförvaltning.

– Förklaringen ligger i den starka tillväxten på alla stora marknader i världen samtidigt som räntenivån var fortsatt låg.

Aktiemarknaden

Cecilia Thomasson Blomquist blickar tillbaka på ett starkt 2017. Stockholmsbörsen, mätt i brett aktieindex, steg med 9,5 procent och globalt var aktieuppgången, mätt i kronor, drygt 10 procent. Tillväxtmarknadernas index gick upp med 23 procent. – Tillväxten under 2017 var unik i och med att den var stark i alla världsdelar, säger Cecilia Thomasson Blomquist.

Svenska företag gynnades av en stark global efterfrågan och det påverkade den svenska, exportberoende ekonomin positivt. Riksbankens minusränta gjorde också att företagens upplåningskostnader var rekordlåga.

Räntemarknaden

Marknadsräntorna under 2017 rörde sig något uppåt på de längre löptiderna. Avkastningen för ett obligationsindex uppgick till under 0,5 procent (0,3).

– Det var mycket försiktiga rörelser uppåt på de långa marknadsräntorna i stort sett i linje med förväntningarna, säger Cecilia Thomasson Blomquist.

– Trots den starka konjunkturen fortsatte centralbankerna i många länder att sätta mycket låga styrräntor och att köpa obligationer eftersom inflationen än så länge varit låg. Det har gjort att obligationsmarknaden har valt att tro på fortsatt låga räntor några år till. Det som kan bromsa den goda tillväxten är om inflationen

stiger och därmed räntorna och om detta sker i en snabbare takt än vad som förutsetts.

För livförsäkringstagarnas räkning

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, i synnerhet vid val av fonder som

placerar i enskilda marknader.

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 aktie-

fonder försöker förvaltarteamen placera kapitalet på ett sådant sätt att avkastningen över tiden ska överträffa fondens jämförelseindex. I dessa fonder har aktiemarknadens allmänna utveckling fortfarande en stor påverkan på resultatet, men förvaltarteamens beslut kommer också att slå igenom på avkastningen.

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. Bilden nedan visar fondtorgets utseende per den 31 december 2017.

Avkastningen för 27 av fondtorgets 30 fonder var positiv under 2017 (se diagrammet på följande sida).

För bolagets räkning

De placeringstillgångar för vilka bolaget bär placeringsrisken, det vill säga i allt väsentligt bolagets egna kapital, förvaltas utifrån en försiktig investeringsinriktning där målet är att bidra till en sund finansiell utveckling i bolaget.

PP Pension Fondförsäkrings styrelse har fastställt placeringsriktlinjer för förvaltningen av dessa placeringstillgångar och en konsekvensanalys är genomförd.

Strategifonder

PP Pensions Aktieallokeringsfond
Kestrel Global Portfolio
Swedbank Robur Mix Indexfond Sverige

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 Amerikafond
JP Morgan Global Focus
JP Morgan Russia Fund
Lannebo Småbolag
SEB Hållbarhetsfond Sverige
Skagen Global
Swedbank Robur Ethica Global MEGA
Swedbank Robur Östeuropafond

Index- och marknadsnära fonder
Handelsbanken Europafond Index
Swedbank Robur Sverigefond MEGA
Vanguard Global Stock Index

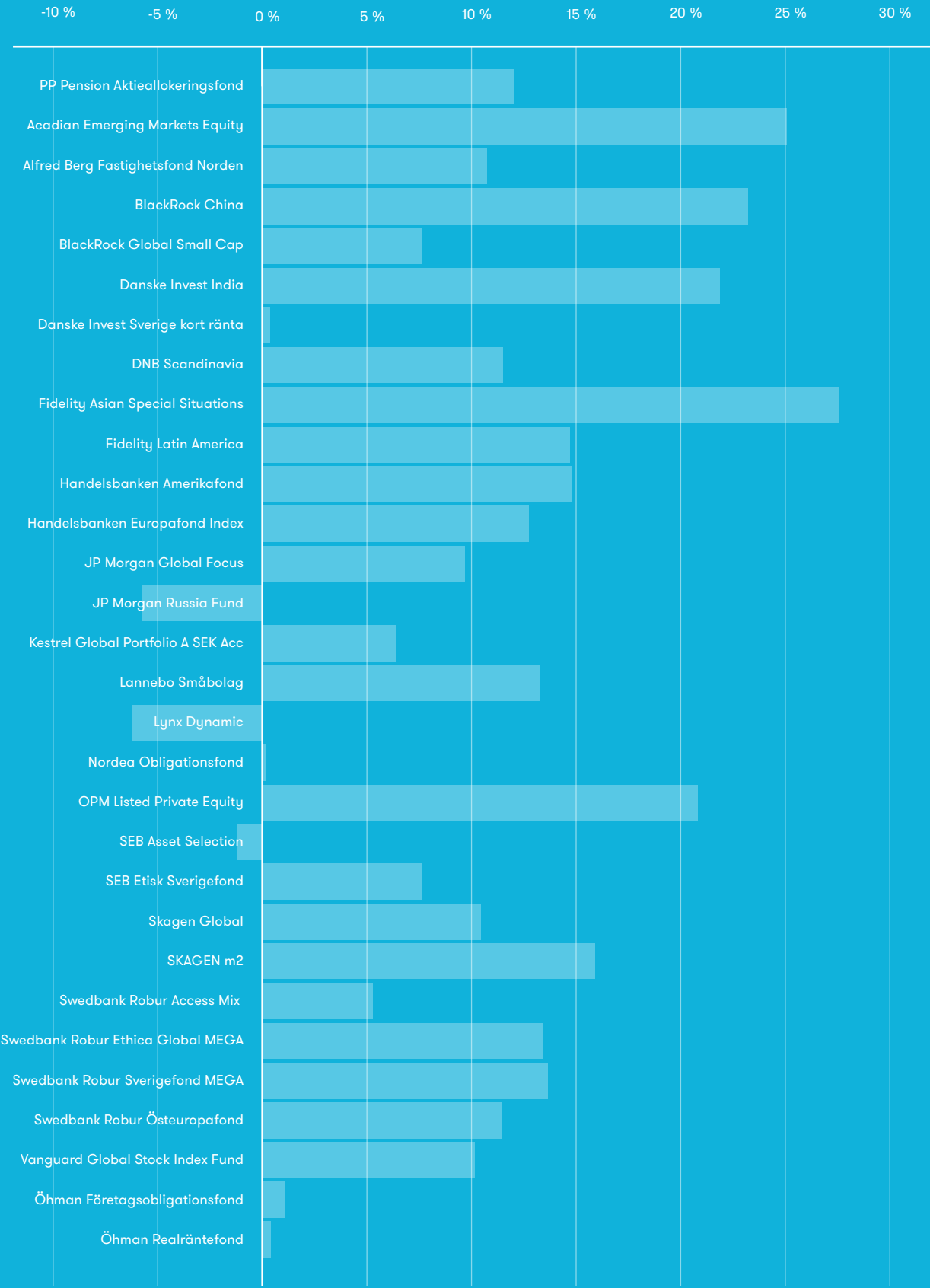
Alternativa fonder

Alfred Berg Fastighetsfond Norden
Brummer & Partners Lynx Dynamic
OPM Listed Private Equity
SEB Asset Selection
Skagen m2

Räntefonder

Danske Invest Sverige kort ränta
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Realräntefond
Nordea Obligationsfond

Avkastning för fonder på PP Pensions fondtorg 2017 i procent



Organisation och ersättnings- policy

Organisation

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 2017 hade föreningen i medeltal 29 heltidsanställda (27). 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 är utlagd till Carina Heinlo Compliance & AML AB, riskkontrollfunktionen till FCG och internrevisionsfunktionen till EY.

PP Pension följer gällande kollektivavtal mellan Medieföretagen och Unionen.

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 gruppen. 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 2017. (För ersättning till styrelsen, se not 7.)

Osäkerhetsfaktorer och framtida utveckling

Information om osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Bolagets förmåga att erbjuda livförsäkringstagarna attraktiva rabatter i förhållande till fondernas ordinarie förvaltningsarvoden är beroende av många faktorer, däribland fondbolagens affärsmässiga intresse av den verksamhet som bedrivs inom PP Pension.

Skulle förutsättningarna för PP Pensions verksamhet uppfattas ha, eller kunna komma att, försämrats kan det ha en negativ effekt på bolagets förmåga att erbjuda attraktiva fondrabatter.

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

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 premievolymerna 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.

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, valuta-risk, likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk (se nedan under rubriken ”Finansiella risker” för en beskrivning av de olika riskerna). I bolagets balansräkning finns posten ”Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk”. Posten, som anger värdet på det fondförsäkringskapital som tillkommer livförsäkrings-tagarna per bokslutsdagen, innehåller olika finansiella risker.

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

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

Organisation för bolagets riskhantering

PP Pension Fondförsäkrings styrelse är ytterst ansvarig för bolagets riskhantering. Härtill 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, 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 den 31 december 2017 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 16 visar att bolaget har 21 670 ksek (19 263) 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 16, 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 16 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.

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	-	-	
Avsättningar för skatter	-	-	-	-	
Övrigt	21 670	-	-	-	
Summa skulder	21 670	-	-	-	

Löptid finansiella tillgångar och skulder (ksek)					
2016					
	Upp till 3 månader	3-12 mån	1-5 år	Över 5 år	
Placeringstillgångar	27 936	-	-	-	
Kassa och bank	37 787	-	-	-	
Övrigt	1 532	486	-	-	
Summa tillgångar	67 255	486	-	-	
Avsättningar för skatter	-	-	-	-	
Övrigt	19 263	-	-	-	
Summa skulder	19 263	-	-	-	

Känslighetsanalys tillgångar					
2017					
	Exponering (ksek)	Riskparameter	Förändring (%)	Effekt på årets resultat och eget kapital (ksek)	
Tillgångar					
Räntebärande tillgångar	60 446	Ränteförändring	1%	471	
Aktier och andelar	9 641	Kursförändring	10%	752	
Valutor	1 185	Valutakursförändring	10%	92	

Känslighetsanalys tillgångar					
2016					
	Exponering (ksek)	Riskparameter	Förändring (%)	Effekt på årets resultat och eget kapital (ksek)	
Tillgångar					
Räntebärande tillgångar	55 748	Ränteförändring	1%	435	
Aktier och andelar	9 975	Kursförändring	10%	778	
Valutor	1 982	Valutakursförändring	10%	155	

Förslag till disposition av årets resultat

Till årsstämman förfogande står:	
Balanserat resultat	5 227 466
Årets resultat	5 037 479
Summa	10 264 945

Styrelsen föreslår att årets resultat, 5 037 479 kronor jämte balanserat resultat 5 227 466 kronor, tillsammans 10 264 945 kronor, balanseras i ny räkning. Resultatet av räkenskapsårets verksamhet och bolagets ställning per den 31 december 2017 framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med därtill hörande noter.

Femårsöversikt

Femårsöversikt för PP Pension Fondförsäkring					
	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat, MSEK					
Premieinkomst, efter avgiven återförsäkring	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Intäkter från investeringsavtal	6,7	5,4	6,0	4,6	3,0
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	125,0	109,7	44,9	122,9	69,8
Försäkringsersättningar, efter avgiven återförsäkring	-0,1	0,2	-0,4	-0,1	0,2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1,0	0,7	1,0	0,4	0,4
Årets resultat	5,0	3,2	1,8	1,9	1,0

Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringstillgångar	1 324,9	1 121,9	909,2	777,0	556,6
Försäkringstekniska avsättningar	1 298,8	1 096,2	889,5	758,0	540,1
Konsolideringskapital	51,0	46,2	43,2	41,8	39,8
Kapitalbas**	63,2	56,4	43,2	41,8	39,8
Minimikapitalkrav**	36,0	36,5	34,6	34,2	32,6
Solvenskapitalkrav**	48,9	47,1	34,6	34,2	32,6
Solvenskvot**	1,29	1,20	1,24	1,22	1,22

Nyckeltal, %					
Förvaltningskostnad	0,5%	0,5%	0,5%	0,6%	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	2017		2016
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	3	30		-6
Intäkter från investeringsavtal	4	6 723		5 445
Kapitalavkastning, intäkter	5	23 552		11 240
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		102 999		99 417
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-144		197
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-120		-37
Förändring i Ävsättning för oreglerade skador		-24		234
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar				
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		-125 005		-109 731
Driftskostnader	7	-5 247		-5 272
Kapitalavkastning, kostnader		-1 547		-926
Övriga tekniska kostnader		-384		-371
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		977		-7
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		977		-7
Kapitalavkastning, intäkter	8	5 042		3 859
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	423		412
Kapitalavkastning, kostnader	10	-465		-386
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		5 977		3 878
Bokslutsdispositioner	11	230		128
Resultat före skatt		6 207		4 006
Skatt på årets resultat	12	-1 170		-825
Årets resultat tillika totalresultat		5 037		3 181

Resultatanalys (KSEK)				
	Tjänstepension	Övrig livförsäkring		Totalt
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5	25		30
Intäkter från investeringsavtal	5 848	875		6 723
Kapitalavkastning, intäkter	20 486	3 066		23 552
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	89 592	13 407		102 999
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-70	-74		-144
Förändring försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring-ar för vilka försäkringstagaren bär risk	-108 732	-16 273		-125 005
Driftskostnader	-3 676	-1 571		-5 247
Kapitalavkastning, kostnader	-1 346	-201		-1 547
Övriga tekniska kostnader	-327	-57		-384
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 780	-803		977
Försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador	114	163		277
Fondförsäkringsåtaganden	1 098 612	199 957		1 298 569
Premieinkomst				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5	25		30
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	33	65		98
Premier för avgiven återförsäkring	-28	-40		-68
Försäkringsersättningar				
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-70	-74		-144
Utbetalda försäkringsersättningar	-41	-79		-120
Före avgiven återförsäkring	-41	-79		-120
Återförsäkrares andel	-	-		-
Förändring i oreglerade skador	-29	5		-24
Före avgiven återförsäkring	-30	5		-25
Återförsäkrares andel	1	-		1

Balansräkning (KSEK)				
	Not	2017		2016
TILLGÅNGAR				
Placeringstillgångar				
Andra finansiella placeringstillgångar				
Aktier och andelar	13,14	9 641		9 974
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13,15	17 434		17 962
Summa placeringstillgångar		27 075		27 936
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk				
Fondförsäkringstillgångar	13,16	1 297 854		1 093 918
Summa placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		1 297 854		1 093 918
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador		44		47
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		44		47
Fordringar				
Aktuell skatt	17	2 026		486
Övriga fordringar	18	-		241
Summa fordringar		2 026		727
Andra tillgångar				
Kassa och bank	13	43 012		37 787
Summa andra tillgångar		43 012		37 787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 598		1 291
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 598		1 291
Summa tillgångar		1 371 609		1 161 706

Balansräkning (KSEK)				
	Not	2017		2016
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital (20 000 st aktier)		20 000		20 000
Överkursfond		20 000		20 000
Balanserad vinst		5 228		2 047
Årets resultat		5 037		3 181
Summa eget kapital		50 265		45 228
Obeskattade reserver				
Obeskattade reserver	19	784		1 014
Summa obeskattade reserver		784		1 014
Försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador		277		252
Summa försäkringstekniska avsättningar		277		252
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk				
Fondförsäkringsåtaganden	20	1 298 569		1 095 903
Summa försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		1 298 569		1 095 903
Depåer från återförsäkrare				
Depåer från återförsäkrare		44		47
Summa depåer från återförsäkrare		44		47
Skulder				
Övriga skulder	21	21 500		19 049
Summa skulder		21 500		19 049
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		170		213
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		170		213
Summa eget kapital och skulder		1 371 609		1 161 706

Redogörelse för förändring i eget kapital (KSEK)						
	Aktieka- pital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resul- tat	Totalt	
Ingående eget kapital 2016-01-01	20 000	20 000	203	1 844	42 047	
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-	3 181	3 181	
Föregående års resultatdisposition	-	-	1 844	-1 844	-	
Utgående eget kapital 2016-12-31	20 000	20 000	2 047	3 181	45 228	
Ingående eget kapital 2017-01-01	20 000	20 000	2 047	3 181	45 228	
Årets resultat tillika totalresultat	-	-	-	5 037	5 037	
Föregående års resultatdisposition	-	-	3 181	-3 181	-	
Utgående eget kapital 2017-12-31	20 000	20 000	5 228	5 037	50 265	

Kassaflödesanalys (KSEK)			
	2017		2016
INDIREKT METOD			
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	6 207		4 006
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar	-101 453		-98 491
Förändringar försäkringstekniska avsättningar	202 691		206 632
Betald skatt	-2 709		-2 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	104 736		109 153
Förvärv och avyttring av placeringstillgångar, netto	-101 622		-114 141
Förändring övriga rörelsefordringar	-63		508
Förändring övriga rörelseskulder	2 175		5 562
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 226		1 082
Periodens kassaflöde	5 226		1 082
Likvida medel vid årets början	37 786		36 704
Likvida medel vid årets slut	43 012		37 786
Tilläggsupplysningar			
Erhållen ränta	-		-
Erlagd ränta	-49		-118
Erhållna utdelningar	5		1

Noter



Not 1

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2017 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 23 april 2018. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på bolagsstämma den 16 maj 2018.

Grund för rapportens upprättande

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

Innebörden av Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12 är att International Financial Reporting Standards (IFRS) är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna med de begränsningar och tillägg som följer av svensk lag, RFR 2 samt FFFS 2015:12.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar som är relevanta för bolaget

Nya och ändrade standarder som tillämpas av bolaget
Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2017 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
Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2017 och har inte tillämpats vid uppbättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar förväntas påverka bolagets finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering och värdering inklusive nedskrivningar av finansiella tillgångar och skulder samt säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014 och är antagen av EU. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten men bolaget har inte förtidstillämpat IFRS 9. IFRS 9 ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstru-

ment ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserver som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde-alternativet.

IFRS 9 Finansiella Instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och är antagen av EU. Bolaget har valt att tillämpa undantagsreglerna i FFFS 2015:12 och IFRS 4 avseende tillämpning av IFRS 9. Detta innebär att IAS 39 tillämpas till dess att bolaget börjar tillämpa IFRS 17 eller senast 1 januari 2021. Bolaget har gjort bedömningen att bolaget kan tillämpa undantaget baserat på en kvalitativ bedömning av att verksamheten uteslutande består av försäkringsrörelse samt baserat på en kvantitativ bedömning av uppfyllande av tröskelvärdet i IFRS 4 avseende undantaget. Tillämpning av undantaget kommer innebära vissa utökade upplysningar i kommande årsredovisningar avseende klassificering och värdering av finansiella tillgångar, kreditriskexponering och på vilken grund bolaget kan tillämpa undantaget.

IFRS 15 "Intäkter från kontrakt med kunder" är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill hörande tolkningsuttalanden (IFRIC och SIC). Under IFRS 15 redovisas en intäkt när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Ett företag kan välja mellan "full retroaktivitet" eller framåtriktad tillämpning med ytterligare upplysningar. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten men bolaget har inte förtidstillämpat IFRS 15.

Bolaget har gått igenom samtliga intäktsflöden och relaterade kontrakt där intäktsredovisningen inte styrs av en annan standard vilket för försäkringsbolaget avser IFRS 4/IFRS 17 avseende försäkringsavtal, IAS 39/IFRS 9 avseende intäkter från finansiella instrument samt IAS 17/IFRS 16 avseende leasing. För bolaget kommer standarden i första hand påverka redovisning av avgifter som tas ut i investeringsavtal och övriga intäkter. Bolaget har analyserat kontrakten utifrån de fem stegen i IFRS 15 och kommit fram till att standarden inte har någon väsentlig påverkan på bolagets redovisning av intäkter. Standarden kommer dock leda till ökade upplysningskrav i kommande årsredovisningar.

IFRS 16 "Leasing" påverkar främst redovisningen för leasetagare och kommer leda till att nästan alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Standarden tar för leasetagare bort distinktionen

mellan operationell och finansiell leasing i IAS 17 och kräver att en rätt att nyttja den leasade tillgången redovisas som en tillgång i balansräkningen och att en finansiell skuld motsvarade leasinghyrorna redovisas. Skillnader mot nuvarande standard kan uppstå till följd av den nya definitionen på ett leasingavtal. I IFRS 16 är, eller innehåller, ett avtal ett leasingavtal om det medför en rätt att kontrollera en identifierad tillgång under en tidsperiod i utbyte mot betalning. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019 och är antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten om IFRS 15 tillämpas från samma rapporttillfälle. Bolaget har ännu inte genomfört en fullständig utvärdering av effekterna av IFRS 16.

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

Standarden föreskriver ett huvudalternativ till värderingsmodell för försäkringsavtal. Försäkringsavtal värderas enligt huvudalternativet till värderingsmodell på basis av buggstenaar diskonterade framtida kassaflöden, en explicit riskjustering samt en "contractual service margin" eller vinstmarginal som speglar den ej intjänade vinsten i ett försäkringsavtal och redovisas som intäkt över försäkringsavtalets löptid.

IFRS 17 kommer att träda i kraft den 1 januari 2021, men är ännu inte antagen av EU. Tidigare tillämpning är tillåten för bolag som samtidigt tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Bolaget har påbörjat ett arbete att utreda effekten av IFRS 17 men det är inte klart hur koncernen påverkas.

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

Viktiga uppskattningar och 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.

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

Viktiga uppskattningar och antaganden 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. Det är främst värderingen av placeringstillgångar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för skulder och tillgångar under nästkommande räkenskapsår. Detta behandlas i korthet nedan.

Investeringsavtal

PP Pension Fondförsäkring har gjort en genomgång av samtliga försäkringskontrakt. Genomgången har resulterat i att försäkringskontrakt 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 premieinbetalningar och försäkringsutbetalningar redovisas direkt i balansräkningen, medan avgifter uttagna med anledning av kontrakten redovisas som intäkter från investeringsavtal i resultaträkningen.

Placeringstillgångar

Finansiella instrument
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 affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. För noterade aktier och andelar på en auktoriserad börs används den senaste 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.

Immateriella tillgångar

Utgifter för utveckling aktiveras om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och bolaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Det redovisade värdet inkluderar samtliga direkt hänförlbara kostnader. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

I balansräkningen är redovisade utvecklingskostnader upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

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

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk

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

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av summan av verkligt värde av fondandelarna som hänför sig till gällande försäkringar samt de medel som betalats in men ännu inte har placerats i fondandelar. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden per andel som enligt extern part speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen.

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. Premierna periodiseras så att kostnaden fördelas till den period som försäkringsskyddet avser. Avdrag görs för belopp som gottskrivits på grund av portföljåterdragning eller en förändring av återförsäkrares andel av proportionella återförsäkringsavtal.

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrares ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Bedömning av nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkr-

ingsavtal 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, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placerings-tillgångar. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar och realisationsförluster (netto).

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 tillgångslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning.

Driftskostnader

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

Skatt

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

Fordringar

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

Kassaflödesanalys

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

i tre verksamheter:

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

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

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

Not 2

Upplysningar om risker

Upplysningar om risker behandlas i förvaltningsberättelsen.

Not 3
Premieinkomst

	2017	2016
Premiebefrielsepremie	94	64
Riskpremie	4	2
Premier för avgiven återförsäkring	-68	-72
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	30	-6
Premieinkomsten har tecknats i Sverige.		
Uppllysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen		
Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	110 457	115 809

Not 4
Intäkter från investeringsavtal

	2017	2016
Fast avgift	513	448
Rörlig avgift	5 200	4 153
Avgift avkastningsskatt	1 010	844
Summa	6 723	5 445

Not 5
Kapitalavkastning, intäkter

	2017	2016
Erhållna utdelningar	19	42
Realisationsvinster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	498	414
Aktier och andelar	21 131	9 087
Rabatter från fondbolag	1 904	1 697
Summa	23 552	11 240

Not 6
Utbetalda försäkringersättningar

	2017	2016
Premiebefrielse	-120	-45
Återförsäkrares andel av utbetalda försäkringersättningar	-	8
Summa	-120	-37

Uppllysning om utbetalda försäkringersättningar som bokförts i balansräkningen

Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	26 695	13 192
---	--------	--------

Not 7
Driftskostnader

	2017	2016
Administrationskostnader	-5 290	-5 347
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	43	75
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-5 247	-5 272

Specifikation av totala driftskostnader

Ersättning till PP Pension Försäkringsförening	-3 300	-3 000
Arvoden och ersättningar till styrelse	-239	-200
Datakostnader	-1 078	-1 107
Övrigt	-630	-965
Totala driftskostnader	-5 247	-5 272

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

	2017	2016
Styrelsens ordförande Carl Gyllfors	-189	-180
Styrelsens ledamot Elinore Gustafsson	-28	-
Styrelsens ledamot Leif Nicklagård	-11	-10
Styrelsens ledamot Jonas Nordling	-11	-10

Arvoden och kostnadsersättningar till revisorer

PricewaterhouseCoopers AB		
Revisionsuppdrag	-147	-125
Summa	-147	-125

Not 8
Kapitalavkastning, intäkter

	2017	2016
Ränteintäkter		
Övriga ränteintäkter	0	-
Utdelningar	43	1
Rabatter från fondbolag	4 469	3 363
Valutakursvinst, netto	-	192
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	528	295
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	8
Summa	5 042	3 859

Not 9
Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2017	2016
Aktier och andelar	413	344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10	68
Summa	423	412

Not 10
Kapitalavkastning, kostnader

	2017	2016
Depåkostnader	-133	-83
Valutakursförlust, netto	-99	
Övriga finansiella kostnader	-233	-303
Summa	-465	-386

Not 11
Bokslutsdispositioner

	2017	2016
Avsättning periodiseringsfond	-	-65
Upplösning periodiseringsfond	230	193
Summa	230	128

Not 12
Skatt på årets resultat

	2017	2016
Skatt på årets resultat	-	-44
Avkastningsskatt	-1170	-781
Redovisad skatt	-1170	-825
Årets resultat före skatt	6 207	4 006
varav avkastningsskattepliktig verksamhet	5 947	3 504
varav inkomstskattepliktig verksamhet	260	501
Teoretisk skatt 22 procent	-57	-110
Redovisad skatt	-	-44
Skillnad	57	66

Förklaringsposter		
Effekt ej avdragsgilla kostnader	-93	-90
Effekt ej redovisad skattepliktig intäkt	25	24
Justering av årets skatt	11	-
Summa	-57	-66

Not 13
Finansiella instrument

	2017	2016
KLASSIFICERING		
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen via första redovisningstillfället		
Aktier och andelar	9 641	9 974
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	17 434	17 962
Fondförsäkringstillgångar	1 297 854	1 093 918
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 324 929	1 121 854
Nettoresultat tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	5 357	4 011
Lånefordringar och kundfordringar samt skulder		
Kassa och bank	43 012	37 787
Övriga fordringar	1 598	1 532
Övriga skulder	-21 670	-19 263
Summa lån, fordringar samt skulder	22 940	20 056
Nettoresultat lån, fordringar samt skulder	-233	-303

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDE HIERARKI				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				2017
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning- en 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
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 324 929	-	-	1 324 929

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
VERKLIGT VÄRDE HIERARKI				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				2016
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovis- ningstillfället				
Aktier och andelar	9 974	-	-	9 974
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	17 962	-	-	17 962
Fondförsäkringstillgångar	1 093 918	-	-	1 093 918
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 121 854	-	-	1 121 854

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

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

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

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

Not 14 Aktier och andelar

	2017		2016	
	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde
Svenska aktier och andelar	1 454	1 907	1 688	2 024
Utländska aktier och andelar	6 127	7 269	6 543	7 401
Svenska hedgefonder	461	465	559	549
Summa aktier och andelar samt hedgefonder	8 042	9 641	8 790	9 974
varav noterade	8 042	9 641	8 790	9 974

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2017		2016	
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Marknadsvärde	Upplupet anskaff- nings värde	Marknadsvärde
Övriga svenska emittenter	16 344	17 434	16 879	17 962
Summa	16 344	17 434	16 879	17 962

Not 16 Fondförsäkringstillgångar

	2017		2016	
	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde	Anskaffnings- värde	Marknadsvärde
Fondförsäkringstillgångar	899 316	1 297 854	798 380	1 093 918
Summa	899 316	1 297 854	798 380	1 093 918

Not 17 Aktuell skatt

	2017	2016
Skattefordran	2 026	486

Not 18 Övriga fordringar

	2017	2016
Övriga fordringar	-	241
Summa	-	241

Not 19 Obeskattade reserver

	2017	2016
Periodiseringsfond	784	1 014
Summa	784	1 014

Not 20 Fondförsäkringsåtaganden

	2017	2016
Ingående balans	1 095 903	888 999
Inbetalda premier	106 366	95 941
Inflyttade försäkringar	4 091	19 868
Utbetalda ersättningar	-8 803	-4 829
Utflyttade försäkringar	-17 892	-8 362
Värdeförändring	125 004	109 731
Uttag avkastningsskatt	-1 010	-844
Avgiftsuttag	-5 713	-4 601
Andra förändringar	623	-
Utgående balans	1 298 569	1 095 903

1 080 miljoner kronor (956) av bolagets fondförsäkringsåtagande har en förfallotidpunkt som överstiger 10 år.

Not 21
Övriga skulder

	2017	2016
Leverantörsskulder	536	213
Skuld moderbolag	17 093	15 681
Övriga skulder	3 871	3 155
Summa	21 500	19 049

Not 22
Närstående

	År	Inköp av tjänster	Fordringar	Skulder
MODERBOLAG				
PP Pension Försäkringsförening	2017	3 300	-	17 093
	2016	3 000	-	15 681

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

Not 23
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	2017	2016
Aktier och andelar	1 320 736	1 116 390
Summa	1 320 736	1 116 390

Styrelsens och verkställande
direktörens undertecknande

STOCKHOLM DEN 23 APRIL 2018

Carl Gyllfors
Ordförande

Leif Nicklagård

Jonas Nordling

Elinore Gustafsson

Kjell Norling
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 april 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sofie Nordenborg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i PP Pension Fondförsäkring AB,
org.nr 516406-0237

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för PP Pension Fondförsäkring AB för år 2017.

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 2017 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 styrelse 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.

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet (se tabellen nedan). Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammanlagda felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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 stor del av avgifter uttagna från försäkringstagarna. Avgifterna regleras i försäkringsavtalen och bolaget utför avstämmningar för att säkerställa att avgifterna är korrekta.

Värdet på fondförsäkringstillgångarna i balansräkningen påverkar avgifternas storlek.

Se not 13, 14 och 15 i årsredovisningen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av:

→ Bedömning av utformning och testning av effektiviteten hos kontrollerna inom processerna för avgiftsuttag.

→ Vi har för ett urval av fondförsäkringstillgångarna granskat att de är riktigt värderade genom att stämma av mot externt erhållna besked.

→ Vi har för ett urval av försäkringar genomfört kontrollberäkning av avgiftsuttag och stämt 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 försäk-

ringsföretag. 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.

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 revisionsd 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 osäkerhets-

faktor 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 år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till PP Pension Fondförsäkring AB enligt god revisionssed 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 fortlöpan- de 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 ersättningsskyldighet mot bolaget → 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 och försäkringsrörelselagen. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen. Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och

försäkringsrörelselagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm utsågs till PP Pension Fondförsäkring ABs revisor av bolagsstämman den 18 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 2008 och kan inte omväljas på bolagsstämma 2018.

Stockholm den 30 april 2018
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sofie Nordenborg
Auktoriserad revisor

Styrelse

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

Styrelsen följer löpande företagets verksamhet, ekonomiska resultat samt kapitalförvaltning. Styrelsen arbetar utifrån en särskilt fastställd arbetsordning, medan verkställande direktören och företagets aktuarie följer en arbetsinstruktion. Såväl arbetsordningen

som arbetsinstruktionerna ses över en gång per år.

Styrelseledamöter

Carl Gyllfors

Ordförande

Elinore Gustafsson

Aktuarie Addact

Jonas Nordling

Förbundsordförande
Journalistförbundet

Leif Nicklagård

Förbundssekreterare Unionen

Kjell Norling

VD

Ordinarie revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor

Sofie Nordenborg
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

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.

PP Pension grundades 1882 och är mediebranschens egen försäkringsförening. Huvudmän är Medieföretagen, Journalistförbundet och Unionen.

PP Pension erbjuder själv eller via dotterbolag tjänstepensionslösningar i form av kollektivavtalad ITP, ITPK, tjänstepensionsplaner samt sparande i kapitalförsäkringar och privat pensionsförsäkring. PP Pension erbjuder också olika riskförsäkringar knutna till pensionssparandet.

PP Pension har i dag drygt 36 000 försäkrade. Antalet kundföretag uppgår till 735 stycken. Det totalt förvaltade kapitalet i gruppen är drygt 15,4 miljarder kronor. PP Pension Fondförsäkring erbjuder ett fondtorg med för närvarande 30 fonder.

Som ömsesidig försäkringsförening har PP Pension ett enda mål – att ge medlemmarna en bra och trygg pension. Det uppnår vi genom att erbjuda en god långsiktig avkastning, personlig rådgivning, bra service och produkter som gör det enkelt att välja rätt.

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