



FuturPension

# Årsredovisning 2019

Futur Pension Försäkringsaktiebolag (publ)  
Org.nr. 516401-6643

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Futur Pension Försäkringsaktiebolag (publikt, organisationsnummer 516401-6643), tidigare Danica Pension Försäkringsaktiebolag får härmed avge redovisning för år 2019. Futur Pension Försäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till BidCo af 6. December 2018 AB (559159-6738).

## Verksamhetsinriktning

Futur Pension driver direkt livförsäkringsrörelse i form av värdepappersfondanknuten personförsäkring. Dessutom driver bolaget depåförsäkring inom ramen för traditionell livförsäkring utan garanti, där livförsäkringstagaren själv enligt fastställda placeringsriktlinjer kan bestämma innehållet i depån. Vidare tillhandahåller Futur Pension sjuk- och premiebefrielseförsäkring som ett tilläggsmoment till sin tjänstepensionsplan.

Verksamheten bedrivs från kontoret i Stockholm och produkterna förmedlas dels av Danske Bank Sverige filials kontorsrörelse, dels genom mäklare. Bolaget är ett vinstutdelande livförsäkringsbolag med möjlighet att dela ut överskott till aktieägarna.

## Väsentliga händelser

Affären har under 2019 utvecklats väl, trots att premieinkomsten var 7 % lägre än 2018. Under 2018 inkom några stycken mycket stora depåförsäkringar som skapar skevheter i jämförelsen. Marknadsandelen för avseende inbetalda premier för 2019 är 6,7 %, att jämföra med 2018 som var 8,0 %.

En viktig del i Futur Pensions strategi är att vara ett valbart alternativ på samtliga kollektivavtalsområden. Förra året blev Futur för tredje gången på rad ett valbart alternativ inom ITP upphandlingen och detta gör att affärsområdet Avtalspension fortsätter växa.

Vidare har försäljningsprocessen av Futur Pension Försäkringsaktiebolag genomförts. Per den 2 maj 2019, övergick samtliga aktier samt kontrollen över Futur Pension till BidCo af 6 December 2018, ett holding bolag uppsatt i syfte att äga Futur Pension. BidCo är i sin tur ägt av ett konsortium bestående av Polaris, Acathia Capital, Unigestion, Sampension, Nord Holding samt delar av personalen. Överlåtelsen var föremål för prövning av svenska myndigheter som gav sina tillstånd under våren 2019.

År 2019 har för Futur Pension och försäkringsbranschen fortsatt kretsat mycket kring regelverk.

IDD (Insurance Distribution Directive) och de nya reglerna om försäkringsdistribution som trädde i kraft den 1 oktober 2018 har under året kompletterats med regler som gäller för tjänstepensioner och dessa har framgångsrikt implementerats i verksamheten. Futur Pension har till följd av IDD fortsatt arbetet med att tillhandahålla detaljerad information om kostnader och avgifter till kunder.

De nya tjänstepensionsreglerna innebär att försäkringsföretag som bedriver både tjänstepensionsverksamhet och övrig livförsäkring kan dela upp verksamheten i två företag. Futur Pension analyserar de nya reglerna och har inte fattat något beslut om uppdelning av verksamheten.

Futur har under året noga följt utvecklingen för de parallella regelprojekten rörande hållbarhet och ESG (Environmental, Social and Governance") som förhandlas på EU-nivå. Futur Pension har även beaktat och anpassat sig inför de nya regler om avgifter för flyttavgifter som trätt ikraft vid årsskiftet.

Under året 2019 har en mängd projekt, främst inom IT, bedrivits i syfte att skapa en ny plattform för Futur Pension utanför Danske Bank koncernen. Arbetet har varit omfattande och innebär bland annat en helt ny teknisk plattform. Från och med den 10 februari 2020, bedriver bolaget sin verksamhet från det nya kontoret på Linnégatan 18 samt från den nya tekniska plattformen. Den nya tekniska plattformen levereras av IVER. Projekten har under 2019 belastat resultatet med 55 Msek och beräknas belasta resultatet 2020 med 25 Msek.

I samband med att BidCo tog över Danica Pension i maj 2019 löstes ett förlagslån till Danica Pension A/S på 100 MSEK. Vidare har en utdelning på 35 MSEK till BidCo genomförts under juli månad.

Samarbetet med Danske Bank i Sverige kommer fortsätta samt att affären kommer stärkas med ytterligare extern distributionskraft.

## Försäljning och premier

Totala premievolymer för försäkringsavtal och investeringsavtal uppgick till 18 248 mkr (19 575), där 14 108 mkr (15 222) avser depåförsäkring. Endast premieinkomster avseende försäkringsavtal redovisas i resultaträkningen, dessa uppgick till 1 002 mkr (1 095). Av premieinkomsten utgör 824 mkr (818) löpande premier, 183 mkr (277) engångspremier, 25 mkr (26) premier för riskförsäkring samt – 30 mkr (– 26) premier för avgiven återförsäkring. Ökningen har skett inom samtliga produkt- och affärsområden, trots att premieinkomsten är lägre 2019 än 2018. Under 2018 tecknades några få exceptionellt stora kontrakt som påverkar redovisningen. Den största ökningen sker inom depåförsäkringsområdet, där Danica Pension i Sverige är en av de tre största leverantörerna inom detta område.

Inkomna premier placerades i olika värdepappersfonder och depåer sedan belastningen gjorts på försäkringar i enlighet med bolagets grunder.

## Kapitalförvaltning

Den del av bolagets tillgångar som är placerade för försäkringstagarnas räkning, 107 050 mkr (80 171), förvaltas i enlighet med bolagets placeringsriktlinjer och enligt försäkringstagarnas placeringsval. Övriga medel, vilka i stort sett motsvarar bolagets egna kapital, är placerade i värdepappersfonder och medel insatta på konto i bank.

Futur Pensions fondurval bygger på en extern urvalsprocess för att öka förutsättningarna för en hög kvalitet i fondutbudet.

## Information om riskhantering och osäkerhetsfaktorer

I försäkrings- och placeringsverksamhet finns riskmoment. Försäkringsrisken i ett livbolag är de risker som uppstår i och med åtaganden att försäkra enskilda personers liv och hälsa. Verksamheten skiljer sig från traditionell livförsäkring genom att försäkringstagarna själva bär placeringsrisken för inbetalda premier. Se vidare not 2.

## Resultat

Årets resultat uppgår till 106 mkr (97) inklusive engångsposter, vilket är en förbättring mot föregående år. Resultatförbättringen beror främst på att premierna och det förvaltade kapitalet ökade.

Verksamheten omfattar tjänstepensionsförsäkring och övrig livförsäkring, som delas upp på fondförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt traditionell försäkring i form av depåförsäkring. Se vidare resultatanalysen sida 11.

Inga väsentliga händelser efter bokslutsdagen har inträffat.

## Personal

Upplysningar om medelantal anställda samt löner och ersättningar lämnas i not 10–12.

## Förväntad framtida utveckling

Futur Pension kommer fortsätta att fokusera på den utstakade tillväxtstrategin. Detta innebär en fortsatt kraftsamling inom de olika distributionskanalerna som Futur Pension verkar inom. Vidare kommer bolaget att fortsätta arbeta med att utveckla effektiva processer i hela värdekedjan.

Futur Pensions framtida strategi, efter ägarbytet, bygger på den tillväxtstrategi som var satt redan före ägarbyte. Futur Pension kommer även fortsättningsvis vara en stark partner till Danske Bank genom att säkerställa att Banken har ett starkt erbjudande till sina kunder även fortsättningsvis. Vidare kommer Depåförsäkringsaffären att fortsätta utvecklas och effektiviseras. Ett tillägg till strategin är ett ökat fokus på tjänstepensionsaffären. Ett mål under 2020 är att Futur Pension blir relevant i samtliga förmedlarkedjors tjänstepensionsplaner.

## Hållbarhetsrapportering

Inom begreppet hållbarhet ryms flera områden, t ex miljöfrågor, sociala förhållanden, mänskliga rättigheter, etik, korruption, mångfald m.m. Begreppet hållbarhet brukar definieras som att en generation kan tillgodose sina behov utan att äventyra framtida generationers möjligheter att tillgodose sina behov. Nedan redovisas Futur Pensions prioriterade områden avseende hållbarhet.

För att hantera riskerna inom hållbarhetsområdet, har Futur Pension fastställt ett antal Policies och Instruktioner som närmare beskriver ansvar, mål, uppföljning och rapportering.

## Corporate Responsibility

Corporate Responsibility ("CR") är en viktig del av Futur Pensions strategi. Kunder och andra intressenter ska kunna förlita sig på att Futur Pension beaktar miljömässiga, sociala, etiska och governancemässiga aspekter i verksamhetsutförandet. Futur Pension ser hållbarhetsstyrning som en förutsättning för att skapa långsiktiga värden i verksamheten.

### *Principer för hållbara investeringar*

För att säkerställa att Futur Pension inte investerar i företag som bryter mot internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt, vapen och korruption, har bolaget infört en hållbarhetspolicy. Denna policy fokuserar på miljö, sociala frågor och god företagsstyrning/Environmental, Social and Corporate Governance (ESG). Vår bedömning utifrån ESG-faktorerna styrs av bäst praxis från branschen, internationella standarder och frivilliga initiativ, som till exempel:

#### *UN Global Compact*

OECD Guidelines for Multinational Enterprises  
UN Guiding Principles on Business and Human Rights  
ILO Declaration on Fundamental Principles of Right at Work

Hållbarhet är ett komplicerat område att mäta och kan mätas på olika vis. För att ge kunderna så god överblick som möjligt tillhandahåller Futur Pension två världsledande betygssystemen – Morningstar Sustainability Rating och ISS-Ethix Fund Screening. Tillsammans bildar de Futur Pensions trygghetstjänst Hållbarhetsgranskning. På Futur Pensions webbplats redovisas hållbarhetsbetygen för respektive fond.

### *Jämställdhet och mångfald*

Sedan Futur Pension har lämnat Danske Bankkoncernen har man tagit fram en egen mångfalds- och jämställdhetspolicy. Policyn stärker naturligtvis Futur Pensions arbete inom området då policyn är framtagen för just bolaget och inte är en koncernövergripande ambition. Policyn befäster och tydliggör Futur Pensions övertygelse om att mångfald - människor med olika kunskap, erfarenhet och perspektiv - är avgörande för att skapa det innovativa klimat som krävs för en långsiktig affärsmässig framgång och en positiv kundupplevelse. Policyn kommer revideras årligen för att säkerställa att bolaget:

#### *Ökar mångfalden*

Ger alla medarbetare lika villkor och lön för likvärdigt arbete  
Skapar jämställda ledargrupper  
Underlättar att förena arbete och föräldraskap  
Förebygger och förhindra diskriminering och trakasserier

#### *Miljöhänsyn*

Under 2019 fortsatte Futur Pension att vidta åtgärder för att säkerställa att pappersförbrukningen minskade. Futur Pension har fortsatt digitaliseringsprocessen så att de flesta av Futur Pensions brev kan erbjudas elektroniskt. Idag sker nästan all kommunikation med kunder elektroniskt.

#### *Motverkande av korruption*

Futur Pension har under året även haft fortsatt stor fokus på det interna arbetet med att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism samt att utvärdera och förbättra rutiner och processer kopplade till detta område, främst genom systemstöd för att både effektivisera och kvalitetssäkra kundinformation samt att fortlöpande hålla den uppdaterad. Arbetet kring AML rapporteras löpande till VD och Styrelse.

Futur Pension sitter på ny adress, Linnégatan 18, Stockholm sedan den 10 februari.

Lokalen har inrättats i enlighet med den senaste tekniken kring energieffektivitet och miljöhänsyn.

### **Förslag till resultatdisposition**

#### **Till bolagsstämmans förfogande står**

Balanserat resultat	165 302 232 kr
Årets resultat	105 893 241 kr
Totalt kronor	271 195 473 kr

#### **Styrelsen föreslår att resultatet disponeras enligt följande**

Till aktieägarna utdelas	- 80 000 000 kr
Totalt kronor	191 195 473 kr

Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres kronor 191 195 473 kr.

#### **Om förslaget godkänns kommer Eget Kapital bestå av**

Aktiekapital	100 000 000 kr
Överkursfond	250 000 000 kr
Balanserat resultat, inklusive årets resultat	191 195 473 kr
Totalt	541 195 473 kr

Förslaget till utdelning, som utgör 15 % av det fria egna kapitalet i bolaget uppgår till 80 000 000 SEK. Stämman föreslås fatta beslut att utdelningen ska verkställas genom en utbetalning om 80 000 000 SEK. Styrelsen bemyndigas att fastställa datum för utbetalningen. Futur Pensions ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt. Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital som det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsens bedömning är även att bolagets fria egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker.

Styrelsen gör utifrån rörelsens omfattning, risker och art, bedömningen att 80 000 000 SEK för närvarande kan anses utdelningsbart med hänsyn till bestämmelserna i 4 kap 1§ Försäkringsrörelselagen (2010:2043) och 17 kap 3§ Aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen anser att detta belopp möjliggör för bolaget att upprätthålla en med hänsyn till rörelsens förhållande tillfredställande soliditet och likviditet på såväl kort som lång sikt. Styrelsen har vid denna bedömning utifrån interna beräkningar beaktat de risker som verksamheten för närvarande ger upphov till, bolagets och solvenskapitalets kvalitet och behovet av marginal till lagstadgat solvenskrav och konsolideringsbehov. Vid beräkning av kapitalbas för 2019 har avdrag gjorts för föreslagen men på stämman ännu ej beslutad utdelning, se vidare femårsöversikt.

Vad beträffar Futur Pensions resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Årsredovisning  
Femårsöversikt

	MKR 2019	MKR 2018	MKR 2017	MKR 2016	MKR 2015
<b>UTDRAG UR RESULTATRÄKNINGEN</b>					
Premieinkomst (f.e.r)	1 002	1 095	1 251	1 364	996
Avgifter	269	247	218	192	191
Värdeförändring placeringstillgångar					
livförsäkringstagare	20 103	-2 202	4 970	4 864	3 411
Försäkringsersättningar (f.e.r)	-148	-156	-148	-134	-113
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	386	357	73	65	36
Årets resultat	106	97	61	57	32
<b>EKONOMISK STÄLLNING OCH NYCKELTAL</b>					
Total premievoly	18 248	19 575	16 501	11 684	10 102
Placeringstillgångar	16	22	14	214	12
Placeringstillgångar för vilka livförsäkrings- tagaren bär placeringsrisk	107 050	80 171	72 217	58 193	48 849
Försäkringstekniska avsättningar, oreglade skador	60	64	48	69	66
Kapitalbas (Solvens2)	2 388	2 192	2 010	1 679	N/A
Primärkapital	2 388	2 192	2 010	1 679	N/A
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 884	1 650	1 638	1 370	N/A
Minimikapitalkrav (MCR)	733	548	492	397	N/A
Solvenskapitalkvot (SCR)	127%	133%	123%	123%	N/A
Minimalkapitalkvot (MCR)	325%	399%	408%	417%	N/A
Kapitalbas, grupp (Solvens2)	2 403	N/A	N/A	N/A	N/A
Solvenskapitalkrav, grupp (SCR)	1 884	N/A	N/A	N/A	N/A
Solvenskapitalkvot, grupp (SCR)	128%	N/A	N/A	N/A	N/A
Kapitalbas (Solvens1)	N/A	N/A	N/A	N/A	356
Erforderlig solvensmarginal	N/A	N/A	N/A	N/A	41
Förvaltningskostnadsprocent (f.e.r)	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,7%
Anskaffningskostnadsprocent	1,3%	1,1%	1,4%	1,7%	2,1%
Administrationskostnadsprocent sparproc	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

Verksamheten i Futur Pension skiljer sig från traditionell livförsäkring genom att försäkringstagarna själva bär placeringsrisken för inbetalda premier. Nyckeltal för konsolideringsgrad, direktavkastning och administrationskostnadsprocent anges därför inte. Solvens 2-regelverket trädde ikraft 1 januari 2016 och ersätter därmed Solvens 1, varför nyckeltalen för Solvens 2 (Kapitalbas, SCR och MCR) inte finns för tidigare år.

Under 2019 har omklassificering av avgifter uttagna för avkastningsskatt skett. Detta påverkar Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat. Jämförelsetalet för 2018 har räknats om. Omklassificeringen har ingen resultatpåverkan.

Årsredovisning  
Resultaträkning

Not		MKR 2019	MKR 2018
	<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>		
3	PREMIEINKOMST (F.E.R.)		
	Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 032	1 121
	Premier för avgiven återförsäkring	-30	-26
	Premieinkomst (f.e.r.)	1 002	1 095
4	AVGIFTER	269	247
	VÄRDEÖKNING PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR FÖR VILKA LIVFÖRSÄKRINGSTAGAREN BÄR PLACERINGSRISK		
	Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	11 390	-
	Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	8 713	-
	Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	20 103	-
5	ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER	518	474
	FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR (F.E.R.)		
7	Utbetalda försäkringsersättningar		
	Före avgiven återförsäkring	-155	-166
	Återförsäkrarens andel	6	8
	Förändring i Avsättning för oreglerade skador		
	Före avgiven återförsäkring	-8	-16
	Återförsäkrarens andel	10	17
	Försäkringsersättningar (F.E.R.)	-148	-156
	FÖRÄNDRING I ANDRA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (F.E.R.)		
	Försäkringsteknisk avsättning för livtörsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk.		
8	Villkorad återbäring	-11 385	647
9	Fondförsäkringsåtagande	-9 575	613
	Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-20 959	1 261
10-13	DRIFTKOSTNADER	-399	-362
	VÄRDEMINSKNING PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR FÖR VILKA LIVFÖRSÄKRINGSTAGAREN BÄR PLACERINGSRISK		
	Värdeminskning på tillgångar för villkorad återbäring	-	-644
	Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar	-	-1 558
	Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-2 202
	LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	386	357
	ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
	LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	386	357
14	KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER	5	3
16	KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER	-3	-9
15	OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR	0	0
	RESULTAT FÖRE SKATT	389	351
	RESULTAT FÖRE SKATT	389	351
17	SKATT	-283	-254
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>106</b>	<b>97</b>

Årsredovisning  
Rapport över totalresultat

<b>Årets resultat</b>	<b>106</b>	<b>97</b>
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>106</b>	<b>97</b>

Årsredovisning  
Balansräkning

Not		MKR 2019	MKR 2018
	<b>TILLGÅNGAR</b>		
	PLACERINGSTILLGÅNGAR		
18	Andra finansiella placeringstillgångar		
19	Aktier och andelar	16	22
	Placeringstillgångar	16	22
18	PLACERINGSTILLGÅNGAR FOR VILKA LIVFORSÄKRINGSTAGAREN BÄR PLACERINGSRISK		
	Tillgångar för villkorad återbäring	62 190	45 796
	Fondförsäkringstillgångar	44 860	34 375
	Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	107 050	80 171
	ÅTERFÖRSÄKRARENS ANDEL AV FÖRSÄKRINGS- TEKNISKA AVSÄTTNINGAR		
	Oreglerade skador	60	50
	Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	60	50
	FORDRINGAR		
17	Uppskjuten skattefordran	7	7
	Övriga fordringar	64	24
	Fordringar	71	31
	ANDRA TILLGÅNGAR		
	Kassa och bank	636	708
	Andra tillgångar	636	708
	FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER		
20	Förutbetalda anskaffningskostnader	35	46
	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55	66
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90	112
	<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>107 923</b>	<b>81 094</b>



Årsredovisning  
Balansräkning

Not		MKR 2019	MKR 2018
26	<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
	EGET KAPITAL		
	Aktiekapital, 100 000 aktier	100	100
	Överkursfond	250	250
	Balanserat resultat	165	103
	Årets resultat	106	97
	Eget kapital	621	550
21	EFTERSTÄLLDA SKULDER	-	100
22	FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING)		
	Oreglerade skador	72	64
	Försäkringstekniska avsättningar	72	64
	FÖRSÄKRINGSTEKNISK AVSÄTTNING FÖR LIVFÖRSÄKRINGAR FÖR VILKA FÖRSÄKRINGSTAGAREN BÄR RISK (FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING)		
8	Villkorad återbäring	62 132	45 754
9	Fondförsäkringsåtaganden	44 970	34 487
	Försäkringsteknisk avsättning	107 103	80 241
	AVSÄTTNING FÖR ANDRA RISKER OCH KOSTNADER		
	Skatter		
	Avsättning för inkomstskatt och avkastningsskatt	17	22
	Avsättning för andra risker och kostnader	17	22
	SKULDER		
	Skulder avseende direkt försäkring, försäkringstagare	14	5
	Skulder avseende återförsäkring	20	17
23	Övriga skulder	57	71
	Skulder	91	93
	UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER		
	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	24
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	24
26	<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>107 923</b>	<b>81 094</b>

Årsredovisning  
**Rapport över förändringar i eget kapital**

	BUNDET EGET KAPITAL			FRITT EGET KAPITAL	
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
<b>UB EK föregående Räkenskapsår = IB EK 1/1-2018</b>	<b>100</b>	<b>250</b>	<b>42</b>	<b>61</b>	<b>453</b>
Vinstdisposition			61	-61	-
Årets resultat/Totalresultat				97	97
Summa förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med ägare			61	36	97
<b>UB EK föregående Räkenskapsår = IB EK 1/1-2019</b>	<b>100</b>	<b>250</b>	<b>103</b>	<b>97</b>	<b>550</b>
Vinstdisposition			97	-97	
Årets resultat/Totalresultat <sup>1</sup>				106	106
Summa förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med ägare			97	9	0
Utdelningar			-35		-35
<b>UB EK Räkenskapsåret</b>	<b>100</b>	<b>250</b>	<b>165</b>	<b>106</b>	<b>621</b>

<sup>1</sup>Årets resultat överensstämmer med övrigt totalresultat.

Årsredovisning  
**Kassaflödesanalys**

	MKR 2019	MKR 2018
<b>LÖPANDE VERKSAMHET</b>		
Resultat före skatt	389	351
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	11	10
Förändring övriga försäkringstekniska avsättningar	8	16
Betald skatt	-283	-258
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		
Netto placeringstillgångar <sup>1)</sup>	6	-8
Netto investeringar i och försäljning av placeringstillg. för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	-16 394	-7 307
Fondförsäkring	-10 485	-647
Förändring försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	16 379	7 300
Fondförsäkring	10 483	690
Förändring i övriga rörelsefordringar	-40	-2
Förändring i avsättning för andra risker och kostnader	-5	22
Förändring i övriga rörelseskulder	-6	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	173
<b>INVESTERINGSVERKSAMHET</b>		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100	-
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHET</b>		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35	-
Årets kassaflöde	-73	173
Likvida medel vid periodens början	708	535
Likvida medel vid periodens slut	635	708
Likvida medel utgörs av kassa och bank.		
Placeringstillgångar <sup>1)</sup>		
Aktier och andelar	16	22
Placeringstillgångar	16	22
Upplysningar betalda och erhållna räntor		
Räntebetalningar	0	0
Ränteutbetalningar	-10	-4
Erhållna utdelningar	0	-
Totalt	-10	-4

RESULTATANALYS	Direkt försäkring av svenska risker						Total
	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring			
	Depåförsäkring	Fondförsäkring	Tjänste-anknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	Depåförsäkring	Fondförsäkring	Premiebefrielseförsäkring	
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	-	996	22	2	12	0	1 032
Premier för avgiven återförsäkring	-	-4	-21	-	-5	0	-30
Avgifter	20	72	-	146	32	-	269
Övriga tekniska intäkter	238	221	-	2	57	-	518
Försäringssättningar (f.e.r)	-	-150	4	-	-2	0	-148
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-624	-8 230	-4	-10 762	-1 340	-	-20 959
Driftskostnader	-12	-192	-10	-106	-79	0	-399
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	624	7 382	-	10 766	1 331	-	20 103
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>246</b>	<b>95</b>	<b>-9</b>	<b>48</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>386</b>
<b>AVVECKLINGRESULTAT (före avgiven återförsäkring)</b>			<b>9</b>				<b>9</b>
Försäkringsteknisk avsättning för vilka livförsäkringstagaren bär risk							
Villkorad återbäring	3 403	-	-	58 730	-	-	62 132
Fondförsäkringsåtagande	-	38 102	-	-	6 869	-	44 970
Försäkringstekniska avsättningar							
Oreglerade skador	-	0	69	-	2	0	72
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar							
Oreglerade skador	-	0	59	-	1	0	60

I driftskostnader ingår vinstandelar och provisioner från återförsäkringsbolag.  
I övriga tekniska intäkter ingår avgift avseende avkastningsskatt uttagen av kund.  
Förändring av DAC:en på -11 423 tkr avser enbart fondförsäkringen.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

### Allmän information

Årsredovisningen för Futur Pension Försäkringsaktiebolag avges per 31 december 2019. De finansiella rapporterna omfattar verksamhetsåret 1 januari till 31 december 2019. Bolaget är ett försäkringsaktiebolag med organisationsnummer 516401-6643. Futur Pension Försäkringsaktiebolag är ägt i sin helhet av BidCo af 6. December 2018 AB ("BidCo") med organisationsnumret 559159-6738. Futur Pension och BidCo har huvudkontor i Stockholm på Linnégatan 18.

I december 2018 ingick BidCo ett avtal om att köpa Danica Pension Försäkringsaktiebolag. Köpet var föremål för ägarprövning av svenska myndigheter vilket beviljades i januari och april 2019. Ägandet av Futur Pension övergick till BidCo den 2 maj 2019. Från och med den 2 maj 2019 konsolideras således Futur Pension in i BidCo-gruppen som utgör en försäkringsgrupp.

### Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12. Försäkringsföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder, som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2015:12 inklusive ändringsföreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 6 mars 2020. Resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på stämman i maj 2020.

### Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter och utländsk valuta

Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljontal, om inte annat anges. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. De finansiella rapporterna upprättas baserat på historisk anskaffningskostnad, med undantag för följande tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde; obligationer och andra räntebärande värdepapper och tillgångar och skulder i fond- och depåförsäkring

### Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna förutsätts att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Bedömningar och antaganden är bland annat baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Uppskattningar av värdet på försäkringstekniska avsättningar och förutbetalda anskaffningskostnader har betydande inverkan på de finansiella rapporterna. En beskrivning av använda antaganden och värderingsmetoder för dessa balansposter redovisas i nedanstående redovisningsprinciper och under not 2 Risker och riskkontroll.

### Nya och ändrade standarder för räkenskapsår 2019

#### *IFRS 16 Leasingavtal*

Futur Pension tillämpar undantaget i RFR 2 om att inte tillämpa IFRS 16. Detta innebär att Futur Pension inte gjort någon förändring i sina principer för att redovisa leasingavtal.

### Kommande standarder och tolkningar efter bokslutsdagen

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning. Nedan beskrivs de effekter som tillämpningen av nedanstående nya eller ändrade standarder förväntas få på bolagets finansiella rapporter. Utöver dessa bedöms inte de nya eller reviderade IFRS och tolkningar som ännu inte trätt i kraft få någon väsentlig effekt på de finansiella rapporterna.

#### *IFRS 17 - Försäkringsavtal*

IFRS 17, som ännu inte har godkänts av EU, ska enligt nuvarande tidsplan implementeras 1 januari 2022. IFRS 17 kommer att ersätta den nuvarande IFRS 4, Försäkringsavtal, och innebär en enhetlig internationell redovisningsstandard för redovisning av försäkringsavtal. Standarden innebär omfattande förändringar både med avseende på värdering av försäkringsavtal samt presentation i resultaträkningen. Idag råder det osäkerhet i hur stor del av IFRS 17 som kommer att implementeras i svenska föreskrifter för tillämpning av lagbegränsad IFRS.

Finansinspektionen har tidigare kommunicerat att de överväger även att införa en två-årig implementeringstid av föreskrifterna, vilket innebär att föreskrifterna ska tillämpas senast för det räkenskapsår som inleds den 1 januari 2024. Danica Pension har påbörjat en preliminär analys för att bedöma av effekter på kommande redovisning.

Slutligen har en rad mindre, specifika ändringar beslutats i enskilda IFRS-standarder men inga av dessa har bedömts beröra bolaget.

### **Försäkringsavtal och investeringsavtal**

Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkningar i enlighet med sin ekonomiska innebörd och inte efter sin juridiska form i de fall dessa skiljer sig åt. Såsom försäkringsavtal redovisas de kontrakt som överför betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till bolaget och där bolaget går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till företaget.

Futur Pension har gjort bedömningen att avtal som innehåller rätt till ersättning vid sjukdom/skada, och/eller avtal med efterlevandepension eller dödsfallsbelopp, samt avtal med enbart ålderspension (arvsvinster) innebär betydande försäkringsrisk för bolaget. Om kontraktet innehåller någon av dessa risker räknas hela avtalet som försäkringskontrakt.

#### *Premieinkomst i försäkringsavtal*

Som premieinkomst redovisas inbetalda belopp under räkenskapsåret enligt de avtal som klassificeras som försäkringsavtal samt dragna riskpremier. Inom liv- och fondförsäkring används kontantprincipen vid redovisning av premieinkomst. Det innebär att premien redovisas i resultaträkningen vid inbetalningstillfället. Avgifterna som debiteras försäkringstagaren för administration av försäkringsavtalet redovisas under rubriken avgifter i resultaträkningen enligt samma principer som för avgiftsintäkter hänförligt till investeringsavtal (se nedan). Avgifterna intäktsförs under avtalens löptid.

### **Intäktsredovisning i investeringsavtal**

De olika typer av avgifter som debiteras försäkringstagaren för administration av investeringsavtal intäktsförs under avtalens löptid. Intäkterna från investeringsavtal redovisas under rubriken avgifter i resultaträkningen. Bolagets åtagande är att löpande över tid tillhandahålla och förvalta utbudet av investeringsfonder som kunden kan spara i. Avgifter från investeringsavtal utgörs av en rörlig avgift och en fast årsavgift. Den rörliga avgiften är en procentsats av kundens försäkringskapital och beräknas dagligen på kapitalvärdet. Den fasta årsavgiften tas ut månadsvis eller kvartalsvis. Avgifterna intäktsförs i takt med att bolaget tillhandahåller förvaltningstjänster till kunden

#### *Övriga tekniska intäkter*

I posten redovisas övriga intäkter hänförligt till provisioner i fondförsäkringsrörelsen. Provisioner erhålls från fondbolag som Futur Pension har samarbetsavtal med för att distribuera fonderna och beräknas med utgångspunkt från värdet på det förmedlade beståndet per fond.

Futur Pensions åtagande är att förmedla och distribuera fonder. Åtagandet bedöms därmed uppfyllt när fonder förmedlats. Provisioner är en rörlig ersättning som är beroende av värdet på värdepappersfonder och bedömningen är att framtida returprovisioner inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt beroende på osäkerhetsfaktorer avseende framtida kapitalvärde på grund av osäkerhet i annullationer och framtida marknadsutveckling. Intäkten redovisas därmed när bolaget erhåller provisionen och inte när affären förmedlats.

#### *Försäkringsersättningar*

De totala försäkringsersättningarna under perioden omfattar dels under perioden utbetalda ersättningar för försäkringsavtal, dels förändringar i avsättningar i avsättning för oreglerade skador. Kostnader för skadereglering ingår även i denna post.

#### *Avsättning för oreglerade skador*

Avsättning för oreglerade skador består av vid räkenskapsårets utgång rapporterade och godkända skador som ännu inte är utbetalda (RBNS) samt de beräknade driftskostnaderna för att reglera dem. Avsättningen diskonteras med vid var tids gällande marknadsränta och som fastställs utifrån Finansinspektionens föreskrifter. Avsättningen för oreglerade skador består även av en reservering för skador som har inträffat men vid räkenskapsårets utgång ännu inte rapporterats till bolaget (IBNR). Bolagets aktuarie beräknar avsättningen med hjälp av statistiska och aktuariella metoder. För sjuk- och premiebefrielse-försäkring beräknas reserven i sin helhet av företagets aktuarie med utgångspunkt från antaganden om tillfrisknande, invaliditetsgrad etc.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

#### *Återförsäkring*

Avtal som ingåtts mellan Futur Pension och återförsäkrare genom vilka företaget kompenseras för förluster på avtal utfärdade av företaget och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringsavtal enligt ovan, klassificeras som avgiven återförsäkring. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som företaget har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar, vilket

motsvarar återförsäkrarens ansvar. [Deponerade medel från återförsäkrare utgör skuldposten Depåer från återförsäkrare]. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Årligt resultat regleras primärt genom avräkning i enlighet med återförsäkringsavtal.

#### *Fondförsäkringsåtagande*

##### *– Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk*

Oavsett om fondförsäkringskontraktet klassificerats som försäkringsavtal eller investeringsavtal redovisas åtagandet till försäkringstagarna under denna post. Skulderna värderas till verkligt värde på de fonder som är kopplade till avtalen, vilket är i enlighet med hur fondförsäkringstillgångarna förvaltas och utvärderas. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden, som 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.

#### *Villkorad återbäring*

##### *– Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk*

Oavsett om försäkringskontraktet klassificerats som försäkringsavtal eller investeringsavtal redovisas åtagandet under denna post. Avsättningen avser åtaganden för avtal, vilka inte utgör fondförsäkring men där försäkringstagaren precis som i fondförsäkring bär hela den finansiella risken (så kallad depåförsäkring). Avsättningen värderas till verkligt värde på de tillgångar som är kopplade till avtalen. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen.

#### *Förutbetalda anskaffningskostnader*

Kostnader som uppstår som en direkt följd av tecknandet av nya investeringsavtal eller försäkringsavtal periodiseras om de bedöms generera en marginal som minst täcker de anskaffningskostnader som periodiserats. Dessa består av rörliga anskaffningskostnader som betalas till mäklare eller andra distributörer. De förutbetalda anskaffningskostnaderna bokförs i balansräkningen som en tillgångspost under Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Periodiseringen av de förutbetalda anskaffningskostnaderna hänförligt investeringsavtal sker enligt samma mönster som redovisning av intäkter, d v s i takt med att tjänsterna tillhandahålls. Periodisering av förutbetalda anskaffningskostnader hänförligt till försäkringsavtal sker över beräknad ekonomisk livslängd, vilket ger samma avskrivningsmönster som för investeringsavtal. Hänsyn tas också till annulleringar. Förutbetalda kostnader testas regelbundet för nedskrivningsbehov för att säkerställa att avtalens förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

#### **Ersättningar till anställda**

Bolagets pensionsförpliktelser till anställda efter anställningens upphörande klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller som förmånsbestämda planer. Pensionsplanen för företagets anställda är till största del en förmånsbestämd plan som tryggas genom Sparinstitutens Pensionskassa. Den förmånsbestämda planen redovisas dock som en avgiftsbestämd plan i enlighet med lätttnadsreglerna i RFR 2, vilket innebär att betalda premier kostnadsförs löpande i resultaträkningen i takt med att de betalas.

Se vidare not 12 avseende upplysningar om koncernens incitamentprogram.

#### **Realiserade och orealiserade värdeförändringar**

Samtliga placeringstillgångar värderas till verkligt värde och realisationsvinsten är 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.

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

Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar på fond- och depåförsäkringstillgångar redovisas under värdeökning alternativt värdeminskning på fond- och depåförsäkringstillgångar.

#### **Skatter**

Bolaget betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkrings-tagarnas räkning. Sparprodukterna omfattas av avkastningsskatt. Avkastningsskatt är inte en skatt på försäkringsföretagets resultat, utan betalas av bolaget för försäkringstagarnas räkning. Nedan redovisas de olika skattesatserna.

#### *Pensionsförsäkring*

Skattesatsen är för närvarande 15 %. Underlag för avkastningsskatt fås genom att multiplicera kapitalunderlaget med den genomsnittliga statslåneräntan året närmast före ingången av beskattningsåret (hänsyn tas till räntegolvet). Kapitalunderlaget utgörs av marknadsvärderade tillgångar vid ingången av beskattningsåret med avdrag för finansiella skulder.

#### *Kapitalförsäkring*

Skattesatsen är för närvarande 30 %. Underlag för avkastningsskatt fås genom att multiplicera kapitalunderlaget med statslåneräntan den 30 november året närmast före ingången av beskattningsåret (hänsyn togs till räntegolvet). Kapitalunderlaget utgörs av marknadsvärderade tillgångar vid ingången av beskattningsåret med avdrag för finansiella skulder. Till kapitalunderlaget förs även under första halvåret inbetalda premier samt hälften av inbetalda premier under andra halvåret.

#### *Inkomstskatt*

Resultatet för bolagets egen finansrörelse (aktieägarrörelsen) samt resultatet av riskförsäkringar (sjukpension och premiebefrielse) med avdrag för faktiska kostnader beskattas med bolagsskatt. Fördelning av kostnaderna och intäkterna mellan den inkomstbeskattade verksamheten och den avkastningsbeskattade delen av verksamheten sker på ett skäligt sätt.

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt är skatt som hänför sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds värde i räkenskaperna och dess skattepliktiga värde. Uppskjutna skatteskulder redovisas för skattepliktiga temporära skillnader och uppskjutna skattefordringar redovisas för avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida överskott. Bolaget har använt framtida beslutade inkomstskatt om 20,6% vid beräkning av uppskjutna skatter.

### **Finansiella Instrument**

#### *Finansiella tillgångar och skulder*

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan: placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk, kassa och bank samt vissa övriga fordringar. Bland skulder och eget kapital återfinns efterställda skulder, skulder i försäkringsverksamheten samt åtaganden för investeringsavtal som ingår i avsättningen för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk.

#### *Redovisning i och borttagande från balansräkningen*

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

#### *Klassificering och värdering*

Alla finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Efterföljande redovisning görs beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

Finansiella tillgångar klassificeras och värderas i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9 i någon av de tre värderingskategorierna:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen
- Verkligt värde via övrigt totalresultat (bolaget har inte några skuldinstrument i denna kategori)

#### *Skuldinstrument*

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument utgörs i balansräkningen av Tillgångar för villkorad återbäring och Fondförsäkringstillgångar (avser värdepappersfonder där fonden måste återbetala fondandelen när andelen löses in) låne- och kundfordringar som klassificeras som Övriga fordringar, samt Kassa och bank. Det som avgör klassificering av ett skuldinstrument är affärsmodellen för att förvalta instrumentet och egenskaperna i instrumentets avtalsenliga kassaflöden. Ett krav för att en finansiell tillgång ska kunna redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat är att de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av återbetalning på utestående kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp. Skuldinstrument som inte uppfyller kravet ska värderas till verkligt värde via resultatet oavsett vilken affärsmodell tillgången är hänförlig till. Samtliga skuldinstrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde uppfyller dessa kassaflödeskriterier.

#### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Danica Pension hanterar sina innehav i räntebärande värdepapper enligt en affärsmodell som innebär en värdering till verkligt värde via resultatet till följd av att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på tillgångarnas verkliga värden och att det verkliga värdet utgör grunden för intern uppföljning och rapportering till ledande befattningshavare. För närvarande finns inga sådana investeringar.

Aktier och andelar samt värdepappersfonder klassificerade som skuldinstrument enligt ovan värderas till verkligt värde.

Anskaffningsvärde på skuldinstrument värderade till verkligt värde via resultatet utgör tillgångens verkliga värde utan tillägg för transaktionskostnader. Denna redovisning innebär att tillgångarna löpande värderas till verkligt värde via resultat där de ackumulerade orealiserade värdeförändringarna redovisas i balanserade vinstmedel. Förändringar i verkligt värde på dessa tillgångar redovisas i resultaträkningen som Orealiserade vinster respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar och ränteintäkter redovisas i Kapitalavkastning, intäkter. I de fall en försäljning görs av en tillgång i denna kategori redovisas ackumulerade orealiserade värdeförändringar i resultaträkningen på raden Orealiserade vinster eller förluster på placeringstillgångar samtidigt som realiserat resultat redovisas i resultaträkningen på raden Kapitalavkastning, intäkter eller kostnader.

#### **Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.**

Bolaget hanterar låne- och kundfordringar enligt en affärsmodell vars mål är att realisera tillgångarnas kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Dessa tillgångar värderas därför till upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

#### *Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

Se beskrivning ovan av fondförsäkringstillgångar och Tillgångar för villkorad återbäring. Det är vidare ett krav enligt Finansinspektionens föreskrifter att dessa åtaganden värderas till verkligt värde.

#### *Andra finansiella skulder*

Efterställda skulder samt övriga skulder avseende försäkringsverksamheten och värderas till upplupet anskaffningsvärde

#### *Förväntade kreditförluster*

Reserver för förväntade kreditförluster redovisas för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Den initiala reserven förlust beräknas och redovisas redan vid det första redovisningstillfället och justeras sedan löpande över den finansiella tillgångens löptid. Balansposter värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av låne- och kundfordringar, samt kassa och bank. Reserv för finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången. I resultaträkningen presenteras reserveringar för kreditförluster inom kapitalavkastning, kostnader.

#### *Konstaterad förlust*

Konstaterade kreditförluster är sådana förluster som är beloppsmässigt slutgiltigt fastställda och där bedömningen gjorts att möjligheten till att få ytterligare betalningar är mycket liten. Fordran skrivs då bort från balansräkningen och redovisas som konstaterad förlust i resultaträkningen vid denna tidpunkt.

#### *Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)*

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

#### **Strukturerade företag**

Futur Pension har i fondförsäkringsverksamheten och i depåförsäkringsverksamheten gjort investeringar i värdepappersfonder och värdepapper. Dessa uppfyller kriterierna av att vara s.k. strukturerade företag (ett företag som har utformats så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn för fastställandet av vem som har det bestämmande inflytandet, exempelvis när alla rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser). Syftet med placeringarna är att generera avkastning till försäkringstagarna och finansieras således med försäkringspremier från försäkringstagarna. Placeringarna redovisas i balansräkningen som placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk och på skuldsidan som försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk.

Bolaget bedömer att man inte har bestämmande inflytande över de strukturerade enheterna och de konsolideras därmed inte. Något bestämmande inflytande föreligger inte eftersom det är försäkringstagarna som fattar beslut om vilka värdepappersfonder som bolaget ska investera i.



## RISKER OCH RISKKONTROLL

Futur Pension bedriver livförsäkringsverksamhet med sparande i fondförsäkring, men även traditionell försäkring i form av depåförsäkring där försäkringstagarna själva bär placeringsrisken. Produkterna tecknas som privata kapital- och pensionsförsäkringar, företagsägda kapitalförsäkringar samt tjänstepensionsförsäkringar. Produkterna kan tecknas med eller utan återbetalningsskydd. Vidare tillhandahåller Futur Pension sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt efterlevandepension och dödsfallsbelopp som tilläggsmoment. Dödsfallsbelopp (livförsäkring) kan även tecknas som fristående produkt. Verksamheten står under Finansinspektionens tillsyn. Huvudsakliga risker i verksamheten, är försäkringsrisker, operativa risker och finansiella risker.

### Styrning och hantering av risker

Futur Pension bildar tillsammans med sitt moderbolag BidCo en grupp och där Futur Pension enligt beslut av Finansinspektionen är ansvarigt företag för företagsstyrningen.

Styrelsen i Futur Pension har det yttersta ansvaret för företagets organisation vilket även inkluderar ansvaret för hanteringen av de risker som Futur Pension, samt gruppen i relevanta delar, är utsatta för. Styrelsen fastställer de övergripande policys och riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning.

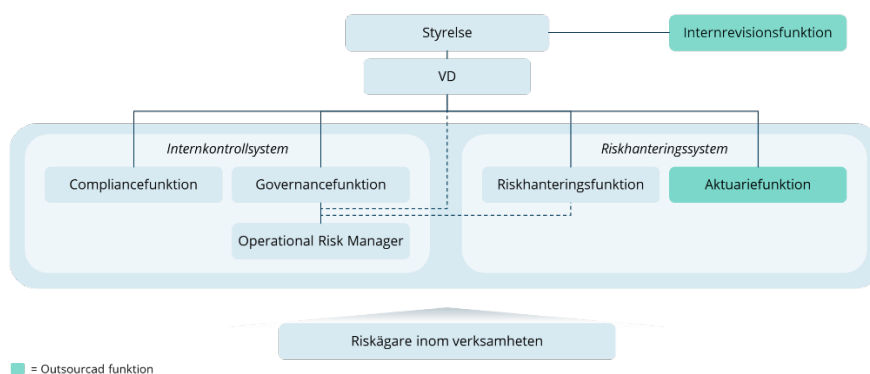
VD har ansvaret för bolagets löpande verksamhet samt för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. VD ansvarar också för implementeringen av policys i verksamheten.

Futur Pension har ett företagsstyrningssystem som omfattar ett system för riskhantering och ett system för intern kontroll.

Systemet för riskhantering omfattar en riskhanteringsstrategi som överensstämmer med företagets affärsstrategi, och som uttrycker företagets principer för riskhantering, inklusive anger risktoleransgränser och fördelar ansvar för riskhanteringen. Det omfattar även exempelvis styrdokument avseende hantering av materiella risker och ändamålsenliga rapporteringsrutiner och processer.

Systemet för internkontroll ska säkerställa att Futur Pension efterlever tillämpliga lagar och författningar, att företagets verksamhet är ändamålsenlig och effektiv med tanke på dess mål, och att ekonomisk och icke ekonomisk information är tillgänglig och tillförlitlig. I Futur Pensions organisation är företagsstyrningssystemet implementerat enligt nedanstående skiss.

### Företagsstyrning



De fyra centrala funktionerna, dvs (i) Regelefterlevnads-/Compliancefunktionen, (ii) Riskhanteringsfunktionen, (iii) Aktuariefunktionen och (iv) Internrevisionsfunktionen, är organiserade på ett sådant sätt att de kan utföra sitt arbete på ett sätt som garanterar frihet från påverkan som kan äventyra funktionens förmåga att utföra sina uppgifter på ett objektivt, korrekt och oberoende sätt.

Internkontrollsystemet omfattar organisatoriskt:

- Regelefterlevnads-/Compliancefunktionen – Compliancefunktionen är en del av systemet för intern kontroll och bidrar till att säkerställa att risker rörande efterlevnad av externa och interna regler identifieras, bedöms och hanteras.

- Governancefunktionen – Governancefunktionen stöttar och övervakar organisationen så att implementeringen av företagsstyrningssystemet blir effektiv. Funktionen stöttar organisationen bland annat i arbetet med implementering av nya lagar och föreskrifter, verkar för tydligt definierade roller och ansvarområden, ändamålsenliga rapporteringsstrukturer, att processbeskrivningar tas fram för viktiga processer, och bidrar till effektiva beslutsstrukturer.
- Operational Risk Manager – Operational Risk Manager stöttar verksamheten i arbetet med att hantera och reducera operationella risker och säkerställer att Futur Pension har effektiva system för att kontrollera och följa upp sådana risker.

Riskhanteringssystemet omfattar organisatoriskt:

- Riskhanteringsfunktionen – Riskhanteringsfunktionen assisterar styrelse, VD och övriga funktioner med att säkerställa att riskhanteringsstyrningssystemet fungerar effektivt. Funktionen övervakar fortlöpande riskhanteringssystemet och bolagets riskprofil samt bevakar framväxande risker.
- Aktuariefunktionen (outsourcad funktion – uppdragstagare Mavisi AB) – Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår styrelse och VD och rapporterar på eget initiativ till dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och riskreduceringstekniker.

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att på styrelsens uppdrag granska och utvärdera företagets styrning, riskhantering och den interna kontrollen. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen i Futur Pension och helt fristående från den verksamhet som granskas. Styrelsen har valt att lägga ut internrevisionsfunktionen externt till Zeb Consulting AB.

### **Försäkringsrisker**

Futur Pension grundar sin premiesättning och reservsättning på antaganden om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser kommer att bli. Risken för att de verkliga och antagna riskkostnaderna avviker från varandra benämns försäkringsrisk. Försäkringsrisk i Futur Pension finns i följande försäkringshändelser:

- Dödsfall – utbetalning till förmånstagare vid den försäkrades död
- Sjukdom – utbetalning vid sjukdom eller arbetsoförmåga
- Annullationer – utbetalning vid återköp, flytt och uteblivna premier
- Driftskostnader – kostnader för att bedriva verksamheten

Dödsfallsrisk uppstår genom dödsfallsskydd som finns i majoriteten av försäkringarna.

Sjukfallsrisk finns i de försäkringar där premiebefrielse och, i förekommande fall, sjukförsäkring har tecknats.

Dödsfallsrisk består i att dödligheten bland de försäkrade avviker från de försäkringstekniska antaganden som använts vid prissättning. I de fall där återbetalningsskydd har tecknats är exponeringen mot dödsfallsrisker begränsad till cirka 1 procent av fondvärdet vid dödsfall. För övriga dödsfallsskydd hanterar bolaget dödlighetsrisker genom sin policy för hälsoprövningar för att säkerställa att produkten prissätts med hänsyn till den enskildes hälsotillstånd samt genom återförsäkring inom vissa fastställda intervall. Futur Pension har vid behov möjlighet att ändra premien för dödsfallsrisken och därmed är teckningsrisken liten.

Livsfallsrisken finns i sparförsäkringar, i ålderspensioner, utan återbetalningsskydd. Livsfallsrisk innebär att de försäkrade lever längre än vad som förväntas i antagandena och att bolaget därmed tilldelar för mycket arvsvinster. Det finns dock ingen långlevnadsrisk eftersom bolaget inte utfäster några garantier.

Sjukfallsrisk består i att sjukligheten bland de försäkrade blir högre än de antaganden som använts vid prissättning och reservsättning. Exponeringen mot sjukfallsrisker hanteras genom bolagets policy för hälsoprövningar för att säkerställa att produkten prissätts med hänsyn till den enskildes hälsotillstånd samt genom återförsäkring inom vissa fastställda intervall. Vid behov kan premien justeras för premiebefrielse och sjukförsäkring.

Större delen av bolagets intäkter består av avgifter beräknade på fond- respektive depåvärdet. Bolaget är därmed exponerat för annullationsrisker.

Annullationsrisker är risken att kunden återköper, flyttar, betalar i förtid eller upphör att betala premier för avtal på ett sätt som företaget inte förutsett i sin prissättning och som därmed kan ge upphov till förluster i de fall bolaget har haft kostnader för kunden, för vilka försäkringsgivaren ännu inte fått ersättning. Dessa risker hanteras främst genom aktiva kundkontakter och produktutveckling. Företaget följer regelbundet utvecklingen av annullationer och fribrev. Futur Pension erbjuder fri flytträtt på kapital inom produkterna Tjänstepension och Privat Pension.

Driftskostnadsrisken avser risken att intäkter från avgifter blir lägre än kostnaderna för att bedriva verksamheten. Bolaget är därmed utsatt för risken att intäkterna minskar på grund av prispress, minskad nyteckning eller svag utveckling på finansmarknaderna. Kostnadsrisken är risken för en felestimering av bolagets framtida kostnader.

#### Begränsning av försäkringsrisker

Bolaget gör en medicinsk riskbedömning vid ansökan om riskförsäkring, för försäkringsriskerna dödsfall och sjukdom, innan försäkring beviljas. Syftet med riskbedömning är att kunna erbjuda en rättvis premie och rättvisa villkor samt att begränsa skadeutfallet.

Bolaget har riktlinjer för maximal exponering per försäkrad avseende sjukfallsrisker, men inte för dödsfallsrisker.

Futur Pensions försäkringsrisker begränsas ytterligare genom det återförsäkringskontrakt som tecknas för sjuk- och dödsfallsrisker. Futur Pension återförsäkrar de belopp som överstiger självbehållet dvs den största risk som Futur Pension är beredd att ta för egen räkning. Självbehållet är fastställt till 100 tkr per försäkrad. Utöver det tillkommer ett katastrofskydd för enskilda händelser som resulterar i ett stort antal sjuk- eller dödsfallsskador.

Futur Pension har även tecknat ett återförsäkringskontrakt som begränsar annullationsrisken vid massflyttar.

Risktyp	Futur Pension	Återförsäkrare
Livsfallsrisk	-	-
Dödsfallsrisk	Självbehåll i dödsfallsförsäkring	Belopp utöver självbehåll i dödsfallsförsäkring
Sjukfallsrisk	Självbehåll i sjuk- och premiebefrielseförsäkring	Belopp utöver självbehåll i sjuk- och premiebefrielseförsäkring
Annullationsrisk	-	Täcker förlusten av framtida vinster vid massflytt

#### Reservsättningsrisk

Huvudparten av de försäkringstekniska avsättningarna innebär varken någon försäkringsrisk eller placeringsrisk för Futur Pension eftersom försäkringstagarna bär placeringsrisken. Försäkringsrisk förekommer i de försäkringstekniska avsättningarna som avser oreglerade skador. Genom avgiven återförsäkring begränsas konsekvenserna av stora skador och därmed kan storleken på exponeringen hanteras och företagets egna kapital skyddas.

Tabellen nedan innehåller en känslighetsanalys av de antaganden som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna för pågående sjukskador för att visa hur förändrade antaganden påverkar resultat och eget kapital. Avsättningen för okända skador baseras på en procentsats av riskpremien och påverkas därför inte direkt av antagandena nedan.

För dödsfallsriskerna avsätter bolaget enbart en reserv för okända skador. Reservsättningsrisken för dödsfallsrisker är försumbar.

Känslighetsanalysen har genomförts genom att mäta effekten på brutto- och nettoavsättningarna, på vinst före skatt och eget kapital, av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden.

Effekterna har mätts antaganden för antaganden, med övriga antaganden konstanta.

Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits.

Antaganden	Förändring i antaganden %	Effekt på resultat före skatt (MKR)	Effekt på Eget kapital (efter skatt) (MKR)
Sjuklighet	Minskade sannolikheter vid varje tidpunkt för att sjukfallet har upphört med 20 %. Invaliditetsgraden ( <i>igr</i> ) ökar så att ( <i>1-igr</i> ) ersätts med <i>0.8 (1-igr)</i>	- 1.2 (- 1.5)	- 1.0 (- 1.2)
Diskonterings-ränta	Minskar med 1 %	- 0.6 (- 0.7)	- 0.5 (- 0.6)

Effekten på resultat och eget kapital vid ändrad sjuklighet är något lägre än föregående då större andel av skadorna är återförsäkrade. Ändrad diskonteringsränta ger endast liten effekt på resultatet och eget kapital.

### Teckningsrisk

Teckningsriskerna förekommer för alla försäkringsrisker. Vid fel prissättning har Futur Pension möjlighet att revidera premierna och avgifterna. Bolagets huvudmetod för styrning av teckningsrisker är den affärsplan som årligen fastställs av styrelsen. I planen bestäms inom vilka försäkringsklasser försäkring ska tecknas. Uppföljning av premier, skadenivåer och driftskostnadsresultat görs varje kvartal.

### Rapportering och uppföljning av försäkringsrisker

Aktuarien ansvarar för att uppföljning sker av det ekonomiska utfallet av försäkringsriskerna. Det görs i samband med varje kvartalsbokslut då riskresultatet delas upp per produkt. Varje år analyseras delresultaten per försäkringshändelse i samband med att Årsrapporten till Finansinspektionen upprättas. En omprövning av antagandena sker löpande.

### **Operativa risker**

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av felaktiga och/eller otillräckliga interna processer, mänskliga misstag, felaktigheter i system eller externa händelser. Operativ risk innefattar även legala och compliance risker. Inom Futur Pension delas operativ risk in i underkategorierna enligt nedan:

- Internt bedrägeri
- Externt bedrägeri
- Anställningsförhållanden och säkerhet på arbetsplatsen
- Kunder, produkter och affärspraxis
- Skador på materiella tillgångar
- Utförande, leverans och processhantering
- Affärsstörningar och systemfel
- IT-säkerhet
- Modellrisk

Futur Pension accepterar att operativ risk är en naturlig konsekvens av att bedriva verksamhet och hanteringen av operativa risker har en hög prioritet i företaget. Operativa risker drabbar främst Futur Pension finansiellt genom en kostnad, till exempel i samband med kundkompensationer, men kan även leda till regulatoriska, ryktes- och kundkonsekvenser.

För att främja den praktiska implementeringen av målsättningarna för hantering av operativa risker i förhållande till Futur Pensions strategi har styrelsen fastställt riskaptit och angett risktoleransnivåer. Riskaptiten och risktoleranserna återspeglar Futur Pensions strategi att uppnå en ökad kundtillfredsställelse och infria uppsatta finansiella mål och ska beaktas vid en bedömning av hur operativa risker begränsas.

### **Finansiella risker**

I försäkringsföretagets verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker så som kreditrisker, marknadsrisker och likviditetsrisker. Som beskrivits ovan är det försäkringstagaren som själv bär den finansiella risken i fond- och depåförsäkring. Futur Pension exponeras för finansiell risk när värdet på kundernas placeringstillgångar fluktuerar till följd av rörelser i priserna på de finansiella marknaderna. Denna risk uppkommer genom att avgiftsunderlagets storlek förändras.

Bolaget har också egna placeringstillgångar vilka är utsatta för finansiella risker. Enligt bolagets placeringsriktlinjer får bolagets egna tillgångar placeras i räntebärande tillgångar med låg kreditrisk, medel insatta på konto och andelar i fonder i Futur Pensions fondlager. Det egna kapitalet per 2019-12-31 är i allt väsentligt placerat i medel insatta på konto i bank. Marknadsrisken i dessa placeringar anses försumbar. Därutöver upprätthåller bolaget ett handelslager, placerat i olika värdepappersfonder, vilka påverkas vid förändring i de finansiella marknaderna. Marknadsrisken begränsas genom fastställda limiter per fond. Fondens limit varierar och beror på handelsvolym och minsta handelspost. Se även avsnitt Finansiella risker – Marknadsrisker.

Styrelsen har fastställt riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten. Detta hanteras genom placeringsregler och placeringsreglemente. Det är bolagets CRO (ansvarig för riskhanteringsfunktionen) tillsammans med CFO som ansvarar för rapportering och uppföljning av finansiella risker.

### **Finansiella risker – Kreditrisk/Motpartsrisk**

Med kreditrisk avses att motparten i ett affärsförhållande helt eller delvis inte fullgör sina åtaganden. Motpartsrisk i ett försäkringsbolag uppkommer bl.a. i samband med fordringar relaterade till återförsäkring och via banktillgodohavanden. Motpartsrisk i Futur Pension uppkommer framför allt genom exponering mot kreditinstitut via medel på bankkonto, och genom återförsäkring. Den låga motpartsrisken som finns gör att kreditförluster förväntas uppgå till obetydliga belopp. Därför redovisas inte någon förlustreserv. I not 1 framgår redovisningsprinciper.

Den största exponeringen finns mot finansiella institut via medel insatta på konto i bank inom koncernen. Kreditrisken bedöms som låg. Emittenters och motparters kreditvärdighet fastställs via både intern och extern kreditbedömning.

Försäkringsföretagets återförsäkringpolicy innebär att avtal ingås endast med återförsäkrare med högt kreditbetyg. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls. Futur Pension har för närvarande kontrakt med två återförsäkrare som båda har kreditbetyg AA-.

#### Finansiella risker – Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken att bolaget inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, eller att bolaget inte kan sälja värdepapper till acceptabla priser. Denna risk begränsas genom att merparten av placeringstillgångarna placeras i marknadsnoterade värdepapper med god likviditet. Likviditetsrisken för placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken är låg eftersom säljlikviden regleras inom ett par dagar.

Futur Pensions likviditetsexponering med avseende på återstående löptider på finansiella tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan. I tabellen är alla belopp i mkr.

Löptid	På anmodan	< 3 mån	3–12 mån	> 1 år
<b>Finansiella Tillgångar</b>				
Aktier och andelar		22		
Fordringar		31		
Kassa och Bank	708			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		112		
<b>Finansiella Skulder</b>				
Efterställda skulder				100
Skulder avseende direkt försäkring		5		
Skulder avseende återförsäkring		15		2
Övriga skulder		71		
Upplupna kostnader		24		

#### Finansiella risker – Marknadsrisker

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Ränterisk, valutarisk och aktiekursrisk är exempel på marknadsrisker:

I och med att bolaget bedriver fond- och depåförsäkringsverksamhet bärs den direkta exponeringen mot fluktuationer på fond- och depåförsäkringstillgångarna av kunderna själva. Ändrade marknadsvärden på dessa tillgångar påverkar dock resultatet genom att intäktsunderlaget ändras.

Det egna kapitalet är i allt väsentlig placerat i likvida tillgångar, likvida medel och medel insatta på konto i bank hos koncernföretag. Bolaget upprätthåller också ett mindre handelslager, placerat i olika värdepappersfonder, vilka påverkas vid förändringar i de finansiella marknaderna.

#### Finansiella risker – Ränterisk

Futur Pension är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på försäkringsföretagets fastförräntande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger.

Under 2018 har bolaget haft likvida medel insatta på konto i bank. Bolagets förlagslån, se not 21.

Futur Pension är även exponerat för ränterisk via placeringstillgångar för vilka kunderna står den finansiella risken eftersom värdet på framtida intäkter sjunker med fallande tillgångspriser. Ränterisk förekommer för de åtaganden som avser pågående sjukskador. Se känslighetsanalys avseende ränterisken under avsnittet Försäkringsrisker.

### **Finansiella risker – Valutarisk**

Valutakursriskerna uppstår vid fondhandel där försäljning av utländsk valuta ingår. Detta uppstår vid utbetalning, återköp eller fondbyten, då avyttring sker av fondandelar baserade på en antagen eller redan känd kurs. Likviden som bolaget erhåller från förvaltarna avviker från det antagna beloppet. Genom valutasäkring minskar bolaget risken betydligt. Terminssäkring av flödena sker genom swappar eller terminer. Säkringarna är mycket korta eftersom betalningsflödena inom fondhandel regleras inom ett par handelsdagar.

Valutakursrisk uppkommer, liksom aktiekursrisk och ränterisk, genom att kundernas placeringstillgångar, och därmed avgiftsunderlaget är exponerat för rörelser i de valutor som de finansiella instrumenten är noterade i. Valutakursrisk förekommer även i fondlagret.

### **Finansiella risker – Aktiekursrisk**

Aktiekursriskerna uppstår i bolagets egna placeringar i värdepappersfonder och indirekt via placeringstillgångar för vilka kunderna står den finansiella risken eftersom värdet på framtida intäkter sjunker med fallande tillgångspriser.

### **Kapitalhantering/Solvensinformation**

Försäkringstagarna bär själva den finansiella risken i de placeringstillgångar som de anger att försäkringskapitalet i fond- och depåförsäkringar ska vara investerat i eller exponerat för. Futur Pensions styrning inriktas på det utbud av fonder och andra finansiella instrument som försäkringstagarna erbjuds i de aktuella försäkringarna. Målet är en aktsam hantering av de tillgångar som hålls tillgängliga för försäkringstagarna i fond- och depåförsäkringar, och av de tillgångar för vilka Futur Pension bär den direkta finansiella risken. Detta sker genom att specificera krav på tillåtna tillgångar i depå- och fondförsäkringar för att möjliggöra värdering och mätning av risker, och genom detaljerade placeringsregler.

Futur Pensions verksamhet är föremål för myndighetskrav. Dessa krav innehåller förutom godkännande och övervakning av verksamheten även kvantitativa bestämmelser i form av kapitalkrav för att minimera risken för insolvens om oförutsedda förluster skulle uppstå. Futur Pension har uppfyllt dessa krav under räkenskapsåret. Information som lämnas i förvaltningsberättelsen avseende kapitalstyrka och solvensuppgifter baseras på de regler som föreskrivs i Försäkringsrörelselagen. Dessa regler utgår ifrån erforderlig nivå på solvens och kapital samt de värderingsprinciper som tillämpas inom rörelsereglerna.

Futur Pensions kapitalhanteringspolicy för verksamheten är att ha en tillräcklig kapitalnivå för att uppfylla såväl kraven enligt FRL som kapitalbehov enligt företagets egen bedömning (ORSA). För att säkerställa att Futur Pension kan infria det som avtalats, krävs att Futur Pension har en buffert för att hantera eventuella negativa utfall från osäkra händelser. Denna buffert är bolagets kapitalbas och består väsentligen av eget kapital samt framtida förväntade vinster. Kapitalkrav och kapitalbehov prognostiseras rutinmässigt på regelbunden basis och utvärderas mot uppskattat tillgängligt kapital, inklusive risk- och känslighetsanalyser. Processen ska ytterst godkännas av styrelsen.

### **Förmånsrättsregister**

Futur Pensions styrelse fastställer policyn för förmånsrättsregistret som beskriver bolagets sätt att upprätta det lagstadgade förmånsrättsregistret som ska föras av ett försäkringsbolag som driver direkt försäkringsrörelse. Policyn anger hur uppföljning och rapportering av täckningsgraden ska göras i bolaget. Enligt Solvensregelverket värderas försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär hela placeringsrisken enligt verkligt värde och är lägre än vad som anges i den finansiella redovisningen. Täckningsgraden enligt Solvensregelverket uppgår till över 100 %. Övriga avsättningar enligt Solvensregelverket är oförändrade. Samma värderingsprincip gäller och därmed är täckningsgraden densamma.

Årsredovisning  
Not

Not	MKR 2019	MKR 2018
<b>3</b>	<b>PREMIINKOMST (F.E.R.)</b>	
Direkt livförsäkring i Sverige		
Periodiska premier	824	818
Engångspremier	183	277
Premier för riskförsäkring	25	26
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	1 032	1 121
Premier för avgiven återförsäkring	-30	-26
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring	1 002	1 095
<b>4</b>	<b>AVGIFTER</b>	
Avgifter avseende försäkringskontrakt	13	11
Avgifter avseende investeringskontrakt	256	235
Avgifter	269	247
<b>5</b>	<b>ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER</b>	
Avgifter avseende avkastningsskatt <sup>1</sup>	283	258
Provisioner från fondförvaltarna	232	212
Övriga intäkter	4	3
Övriga tekniska intäkter	518	474
<sup>1</sup> Motsvarande kostnad redovisas som avkastningsskatt i not 17.		
I årsredovisningen för 2019 har en omklassificering av avgifter avseende avkastningsskatt skett. Denna post redovisades tidigare under skattekostnad. Jämförelsetalet för 2018 är även uppdaterat enligt ny princip.		
<b>6</b>	<b>NETTOVINST/FÖRLUST per kategori av finansiella instrument.</b>	
	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Lånefordringar
Finansiella Tillgångar		
Aktier och andelar	4 (-1)	
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	20 103 (-2 202)	
		Övriga skulder
Efterställda skulder		-1 (-2)
<b>7</b>	<b>UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR (F.E.R.)</b>	
Utbetalda försäkringsersättningar	-32	-26
Annulationer och återköp	-123	-135
Skaderegleringskostnader	-1	-4
Återförsäkrares andel	6	8
Förändring avsättning för inträffade och rapporterade skador	-8	-16
Förändring avsättning för inträffade, men ej rapporterade skador (IBNR)	-	0
Återförsäkrares andel	10	17
Utbetalda Försäkringsersättningar (f.e.r)	-148	-156
<b>8</b>	<b>VILLKORAD ÅTERBÄRING</b>	
Ingående balans	45 754	38 453
Inbetalningar	14 108	15 222
Annulationer och återköp	-8 464	-6 854
Uttag vid förfall	0	0
Uttag vid dödsfall	-243	-61
Avgiftsbelastning	-165	-147
Ersättning för riskförsäkring (pbf/dödsfall)	-8	-7
Värdeförändringar på depåförsäkringstillgångar	11 390	-644
Avkastningsskatt	-240	-215
Förfallna risksummor	1	5
Andra förändringar	0	2
Utgående balans	62 132	45 754
Varav uppskattas förfalla inom 12 månader	11 494	
<b>9</b>	<b>FONDFÖRSÄKRINGSÅTAGANDE</b>	
Ingående balans	34 487	33 798
Inbetalningar	4 128	4 341
Annulationer och återköp	-1 720	-1 508
Uttag vid förfall	-490	-431
Uttag vid dödsfall	-36	-54
Avgiftsbelastning	-104	-100
Ersättning för riskförsäkring (pbf/dödsfall)	-5	-8
Värdeförändringar på fondförsäkringstillgångar	8 713	-1 558
Avkastningsskatt	-43	-43
Förfallna risksummor	0	-1
Andra förändringar	38	52
Utgående balans	44 970	34 487
Varav uppskattas förfalla inom 12 månader	2 882	

Not	MKR 2019	MKR 2018
<b>10 DRIFTSKOSTNADER</b>		
Anskaffningskostnader	-236	-214
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-11	-10
Administrationskostnader	-154	-140
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	3	2
<b>Driftskostnader</b>	<b>-399</b>	<b>-362</b>
Skaderegleringskostnader	-1	-4
<b>Totala driftskostnader</b>	<b>-399</b>	<b>-366</b>
Bolagets kostnader för försäkringsrådgivarna redovisas emellertid under posten anskaffningskostnader.		
Personalkostnader	-73	-84
Lokalkostnader m.m.	-14	-11
Övrigt	-312	-254
<b>Driftskostnader</b>	<b>-399</b>	<b>-349</b>
De lägre personalkostnader beror på att bolaget under 2019 gick ur Danske Bank Sverige Filials pensionsstiftelse och gjorde i samband med detta en vinst på det kapital som varit placerade i stiftelsen. Se		
Bolaget leasar 2 st (15) bilar under finansiellt leasingavtal. Båda dessa har slutdatum under 2020. Under operationell leasing har bolaget 20 st (7) bilar. Under året har kostnader för leasingbilarna uppgått till 3 mkr (3). Per balansdagen uppgick framtida minimileaseavgifter till 4 mkr (2). När de avtal, under finansiell leasing, förfaller har förarna en option att köpa bilarna till ett marknadsmissigt pris. Värdet på bilarna under finansiell leasing uppgick till 0 mkr (3) per 31 december 2019.		
Framtida minimileaseavgifter		
> 1 år	0	0
1-5 år	4	2
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>11 KOSTNADER FÖR PENSIONER OCH LIKNANDE FÖRPLIKTELSER</b>		
Sociala kostnader		
Pensionskostnader verkställande direktör	-0,1	-2,3
Pensionskostnader för övriga anställda	-0,4	-12,6
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	-17,9	-20,3
<b>Totalt</b>	<b>-18,3</b>	<b>-35,2</b>
Pensionsförpliktelser har tidigare, till övervägande del, tryggats genom Danske Bank Sverige Filials pensionsstiftelse. Under 2019 avvecklades bolagets del i stiftelsen och tryggas nu hos Sparinstitutens Pensionskassa. Vid överlåtelsen realiserades en värdeuppgång, vilket gjort att bolagets pensionskostnader nästan är noll för 2019.		
<b>12 MEDELANTAL ANSTÄLLDA SAMT LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR</b>		
Medelantal anställda		
Kvinnor	29	25
Män	39	37
<b>Totalt</b>	<b>68</b>	<b>62</b>
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	-5	-4
Övriga anställda	-50	-45
<b>Totalt</b>	<b>-55</b>	<b>-48</b>
<b>13 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER</b>		
Revisionsuppdrag	0,8	0,3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	0,1
<b>Arvode och kostnadsersättning till revisorer</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>
Bolaget har under året bytt revisionsbolag från Deloitte till PwC. Bytet skedde i samband med att Futur Pension fick nya ägare.		
Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser revisionsnära rådgivning.		
<b>14 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER</b>		
Utdelning på aktier och andelar	0,0	-
Ränteutgifter		
Övriga ränteutgifter	0,2	0,1
Realisationsvinst aktier och andelar	4,3	-
Utländsk skatt	0,2	3,4
<b>Kapitalavkastning, intäkter</b>	<b>4,7</b>	<b>3,4</b>
<b>15 OREALISERADE VINSTER/FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR</b>		
Aktier och andelar	0,3	-0,3
<b>Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,3</b>
<b>16 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER</b>		
Räntekostnader på förlagslån (som värderas till upplupet anskaffningsvärde)	-0,7	-1,9
Övriga räntekostnader	-1,9	-4,6
Valutakursförluster, netto	-0,4	-0,5
Realisationsförlust aktier och andelar	-	-1,5
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>	<b>-3,0</b>	<b>-8,5</b>
Tidigare år har kapitalförvaltningskostnader redovisats under denna post. 2019 har bolaget omklassificerat posten till driftskostnader. Jämförelsetalet för 2018 är omräknad.		
I samband med försäljningen av Futur Pension, löstes förlagslånet, vilket medför lägre räntekostnader 2019.		



Not		MKR 2019	MKR 2018
17	SKATT		
	Aktuell skattekostnad		
	Avkastningsskatt	-282,6	-258,1
	Uppskjuten skattekostnad		
	Uppskjuten skatt, temporära skillnader	-0,1	3,8
	Skatt	-282,7	-254,3
	Avstämning av redovisad skatt		
	Året resultat före skatt	388,5	351,3
	Avkastningsskatt	-282,6	-258,1
	Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-109,1	-112,7
	Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	-3,1	-19,5
	Skatt enligt gällande framtida skattesats 20,6%	0,6	4,0
	Redovisad inkomstskatt	-0,1	3,8
	Skillnad	-0,7	-0,2
	Förklaringsposter		
	Skatteeffekt av förändring av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt ej beaktas	-0,6	-
	Förändring uppskjuten skatt tidigare år	-0,1	-
	Uppskjuten skatt, temporära skillnader till följd av ändrad skattesats till tidigare år	0,0	-0,2
	Summa	-0,7	-0,2

Futur Pensions bedömning är att bolaget inom de närmsta åren kommer att generera skattemässiga vinster i den inkomstbeskattade delen av verksamheten som kan nyttjas mot underskottsavdraget. I balansräkningen redovisas därmed uppskjuten skattefordran om 7,1 mSEK på den temporära skillnaden. Totalt skattemässigt ackumulerat underskott uppgår till -37,7 mSEK, varav uppskjuten skattefordran har beräknats på -34,6 mSEK.

#### 18 KATEGORIER AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR DERAS VERKLIGA VÄRDEN

Finansiella tillgångar 2019	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Sa redovisat v.
Aktier och andelar	16		16
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
	107 050		107 050
Fordringar		71	71
Kassa och bank		636	636
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		55	55
Icke-finansiella tillgångar			95
Summa tillgångar	107 066	762	107 923
Finansiella tillgångar 2018	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Sa redovisat v.
Aktier och andelar	22		22
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
	80 171		80 171
Fordringar		31	31
Kassa och bank		708	708
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		66	66
Icke-finansiella tillgångar			97
Summa tillgångar	80 193	805	81 094
Finansiella instrument värderade till verkligt värde 2019		Nivå 1	Nivå 3
Aktier och andelar		16	
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
		102 459	4 591
Summa finansiella tillgångar		102 475	4 591
Finansiella instrument värderade till verkligt värde 2018		Nivå 1	Nivå 3
Aktier och andelar		22	-
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
		76 686	3 485
Summa finansiella tillgångar		76 708	3 485

I ovanstående tabell lämnas information om hur verkligt värde bestäms för de finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Under nivå 1 redovisas tillgångar som kan handlas på en aktiv marknad med marknadsmissiga priser. Nivå 3 används för tillgångar där det inte finns observerat data. För att värdera dessa tillgångar används modeller som marknadsaktörer skulle använda för att beräkna ett pris.

#### KLASSIFICERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER ENLIGT IFRS 9

Finansiella tillgångar 2019-01-01	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9	Bokfört värde
Aktier och andelar	Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Verkligt värde via resultatet	22
Tillgångar för villkordad återbäring	Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Verkligt värde via resultatet	45 796
Fondförsäkringstillgångar	Finansiella tillgångar värderade enligt Fair value option	Verkligt värde via resultatet	34 375
Övriga fordringar	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	31
Kassa och bank	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	708
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Lånefordringar och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde	112
Icke finansiella tillgångar			50
Summa tillgångar			81 094
Finansiella skulder 2019	Kategori enligt IAS 39	Kategori enligt IFRS 9	Bokfört värde
Efterställda skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	100
Övriga skulder	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	93
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	24
Fondförsäkringsåtaganden	Andra finansiella skulder	Verkligt värde via resultat-räkningen	34 487
Icke finansiella skulder			
Eget kapital			550
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiften återförsäkring)			64
Avsättningar för andra risker och kostnader			22
Villkorad återbäring			45 754
Summa skulder och eget kapital			81 094

Not				MKR 2019	MKR 2018				
19	AKTIER OCH ANDELAR	Anskaff. värde mkr 2019	Anskaff. värde mkr 2018	Verkligt värde mkr 2019	Verkligt värde mkr 2018				
	Aktier och andelar	16	22	16	22				
	Placeringarna avser Futur Pensions fondlager som omsätts kontinuerligt under året. Per 2018-12-31 utgjordes 7 mkr koncernföretag inom den gamla gruppen för Danske Bank. I den nya koncernen finns inget koncerninterna placeringar.								
20	FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER								
	Förutbetalda anskaffningskostnader avskrivningstid överstigande två år								
	Ingående balans			46	56				
	Arets aktivering			0	3				
	Arets avskrivning			-11	-12				
	Utgående balans			35	46				
	Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid under två år			9	9				
	Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid över två år			26	37				
21	EFTERSTÄLLDA SKULDER	Valuta SEK	Förfallodag Evighet	Redovisat värde 2019	Redovisat värde 2018				
	Förslagslån			-	100				
	Efterställda skulder			-	100				
	Under 2019 löstes förslagslånet som var utställt av tidigare moderbolaget Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.								
22	FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR (FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING)								
	Ingående balans								
	Ingående balans rapporterade skador			57	41				
	Ingående balans inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)			7	7				
	Ingående balans			64	48				
	Arets förändring								
	Kostnad för skador som inträffat under innevarande år			26	17				
	Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år			-17	-1				
	Arets förändring			8	16				
	Utgående balans								
	Utgående balans rapporterade skador			65	57				
	Utgående balans inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)			7	7				
	Utgående balans			72	64				
23	ÖVRIGA SKULDER								
	Koncernskulder								
	Skuld Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab			-	6				
	Skuld Danske Bank Sverige Filial			-	26				
	Övrigt			57	39				
	Övriga skulder			57	71				
	Efter försäljningen av Futur Pension, finns inte längre några koncernskulder inom den nya gruppen.								
24	STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE								
	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser			107 179	80 300				
25	NÄRSTÄENDE								
	Inom den tidigare Danske Bank koncernen fanns det transaktioner med närstående var prissatta på marknadsmässiga villkor. Bolaget hade avtal med moderbolag och koncernbolag. De avtal som fanns till och med april 2019 omfattade IT-kostnader, administration, låneavtal och försäljningsavtal. Inom den nuvarande koncernen med BidCo har endast en utdelning om 35 msek skett. I tabellen nedan avser posterna transaktioner med Danske Bank koncernen till och med 30 april 2019.								
		Förmedlad premie	Drifts- kostnader	Ränte- kostnader	Ränte-intäkter	Placerings- tillgångar	Ersättning rabatt	Kassa och bank	Skuld
	Moderbolag								
	2019	-	-5	-1	0	-	-	-	-
	2018	-	-17	-2	0	-	-	-	106
	Koncernbolag								
	2019	1 364	-11	-1	0	-	47	-	-
	2018	5 281	-32	-4	0	7	131	708	18
26	RESULTATDISPOSITION OCH EGET KAPITAL								
	Förslag till resultatdisposition								
	Balanserat resultat						165		103
	Årets resultat						106		97
	Föreslagen utdelning till ägare						-80		-
	Totalt kronor						191		200
	Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres kronor 191 mkr								
	Eget kapital, se Rapport över förändringar i eget kapital.								

STOCKHOLM 2020 03 06

Peter Nilsson  
Ordförande

Johan Agerman

Jan Dahlquist

Dominik Hennen

Thomas Schmitt

Claes Carlson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits  
PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström  
Auktoriserad revisor