



Innehåll

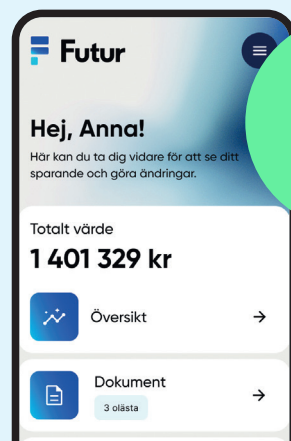
3	Höjdpunkter från året
4-5	VD har ordet
6	Futur i korthet
7	Futur ger fler en rikare och tryggare framtid
8	Teknikplattformen ger svårslagen innovationskraft
9	Mål & nyckeltal
10	Mattias Forsberg, CIO
11	Starka drivkrafter för tjänstepension och privat sparande
12	Stor möjlighet att växa på marknaden
13	Åsa Lindström, Chef Kund & Partner Service
14	Stark tillväxt och hög skalbarhet
15	Intäktsmodell byggd på skala med låg risk
16	Lönsam tillväxt senaste fem åren
17	Nils Liljeberg, CFO
18	Hållbarhet i fokus
20-39	Förvaltningsberättelse, finansiella rapporter och noter
40	Underskrifter

Höjdpunkter från året

Nya kundvänliga tjänster

Under året har vi lanserat flera nya och förbättrade tjänster i våra gränssnitt.

Vårt fokus är att alltid leverera tjänster och funktioner som är enkla att förstå och lätta att använda. Det gäller för alla våra gränssnitt - mot privatpersoner, mot företag och mot rådgivare.



80% tillväxt
i tjänstepension i depå

12 Mdkr
förvaltad kapital i tjänstepension i depå

Futurdagen 2024

Branchens mötesplats

Över 400 rådgivare fick ta del av inspirerande talare, nyheter från Futur och en paneldebatt mellan vd:ar på de största rådgivarbolagen.

Futurdagen är mycket uppskattad och får 4,7 av 5 i genomsnittsbetyg av deltagarna.

Futur röstades fram till

- **Mest innovativa bolag**
- **Bäst produktutbud**
- **2:a plats på helheten**

i Origos årliga mätning bland rådgivare i Sverige

Vi har hjälpt fler än

9 000 kunder
att flytta till en bättre pension hos oss
(Individuell tjänstepension och privatpension)

VD har ordet



Fortsatta investeringar i Futurs plattform

I linje med de senaste åren fortsatte bolaget under 2024 att investera kraftfullt i plattformen och marknadsnärvaron.

Investeringarna i plattformen ökade med 23 % från en redan hög nivå och en allt större andel av medarbetarna arbetar inom tech. Det är glädjande att notera att våra satsningar på digitala självservice-tjänster burit frukt och vi såg en 30 % minskning av rutinsamtal från privatpersoner. Vi ser också att vår investering i ett nytt kontaktcenter för kundservice givit oss möjlighet att ytterligare höja servicegraden.

Vår ökade marknadsnärvaro, framför allt i digitala kanaler, bidrog till att vi arbetar med fyra nya partners och att vi välkomnade drygt 23 000 nya kunder.

Futurs strategi ligger fast

I linje med de senaste decennierna visade inflödena till sparande och tjänstepension en fin tillväxt under 2024. Marknaden stöts av god löneutveckling, ökat sparande och långa investeringshorisonter.

På en attraktiv marknad är vår position stark med en tydlig strategi, en attraktiv intäktmodell, en självfinansierad

tillväxt och drygt hundra starkt engagerade och kunniga medarbetare.

Vi har idag fler än 50 partners. Våra partners verkar inom attraktiva segment där både pensioner och sparande i försäkring växer mer än den totala sparmarknaden. Strategin att enbart verka genom partners som tillhandahåller rådgivning är tydlig och uppskattad.

Vår intäktmodell har "inbyggd tillväxt" eftersom underliggande tillgångar i hög grad är investerade i riskbärande tillgångar (främst globala aktiefonder) och på lång sikt växer de med världsekonomin (under de senaste 10 åren med i genomsnitt 7 % per år).

Vidare tillåter vårt resultat oss att fortsätta finansiera kraftfulla investeringar. Genom våra erfarna och skickliga medarbetare, en senior ledningsgrupp (med i genomsnitt 22 år i branschen) och en entreprenöriell kultur kombinerar vi det mindre bolagets snabbhet med det större bolagets resurser.

"För kommande år ser vi stora möjligheter att fortsätta växa genom att utveckla innovativa och effektiva tjänster för sparande och pension tillsammans med våra partners.

Under 2025 kommer vi fortsätta investeringarna i digitala självservicejänster och förstärka positionen som det självklara valet för sparande och pension."

Resultat

Vår goda utveckling de senaste åren fortsatte under 2024. Tack vare starka inflöden, framför allt inom tjänstepension, och god kostnadskontroll gjorde Futur det högsta resultatet i bolagets historia (420 MSEK +33 %).

Vi kan stolt notera att vi nu har 99 % av försäkringskapitalet i våra fondförsäkringar placerade i hållbara fonder (artikel 8 och 9 enligt EU:s regelverk för hållbara investeringar SFDR) och som alltid vinnlägger vi oss om att realisera nya regelverk i god tid. Implementeringen av DORA (Digital Operational Resilience Act) under året är bara ett exempel på ett framgångsrikt projekt.

Framtiden för Futur

För kommande år ser vi stora möjligheter att fortsätta växa genom att utveckla innovativa och effektiva tjänster för sparande och pension tillsammans med våra partners. Under 2025 kommer vi fortsätta investeringarna i digitala självservicejänster och förstärka positionen som det självklara valet för sparande och pension.

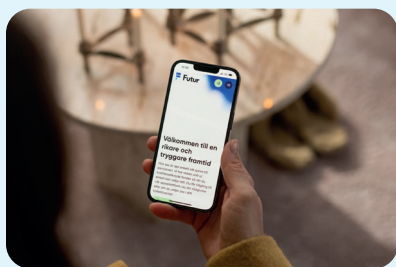
Vi kommer även fortsätta att utveckla våra produkter och vår servicemodell och vi ser fram emot fler och fördjupade samarbeten under året.

Våra mål för 2025 förblir att våra kunder skall få den bästa sparupplevelsen och att vi skall vara våra partners förstahandsval.

Torgny Johansson, vd på Futur



Futur i korthet



Vårt erbjudande

Med vår moderna plattform för sparande och pension ger vi fler människor möjlighet till ett rikare och tryggare liv.

Våra kunder får tillgång till ett väl utvalt sparutbud och en smidig användarupplevelse med intuitiva verktyg.



Våra partners

För att kunna erbjuda effektiva sparprodukter utvecklar vi digitala tjänster i nära samarbete med våra partners.

Vi vill underlätta rådgivning genom hela livet och bidra till att fler sparar på bästa sätt.



Våra medarbetare

Vår personal är vår viktigaste tillgång och därför är vi extra glada och stolta över att ha nöjda medarbetare, låg sjukfrånvaro och låg personalomsättning.

Vi är bara drygt 100 anställda, så hos oss är alla viktiga och har stor möjlighet till utveckling.

Våra ägare

Vi har två starka ägare i Polaris och Acathia Capital. De bidrar med finansiell styrka och en vilja att genomföra omfattande investeringar i vår verksamhet.

POLARIS
THE POWER OF PARTNERSHIP

ACATHIA CAPITAL

Futur ger fler en rikare och tryggare framtid



Kundvärde



Partnerskap



Effektivitet

Futur är ett plattformsbolag som tillhandahåller digital infrastruktur för spar- och pensionsmarknaden. Vår strategi är att arbeta med partners som erbjuder professionell rådgivning till kunder som kan vara både företag och privatpersoner. Vår plattform gör det möjligt för partners att kostnadseffektivt erbjuda ett bättre sparande till kunder och därmed ge fler en rikare och tryggare framtid.

I vår strategi koncentrerar vi oss på tre områden: kundvärde, partnerskap och effektivitet.

Kundvärde

Redan från start utvecklade vi en egen plattform och genom kontinuerliga investeringar har vi idag marknadens modernaste. Den möjliggör ett brett produkt- och tjänsteutbud och en svårslagen innovationskraft.

Vi erbjuder ett oberoende fondutbud. Vi har alltså inga egna fonder utan väljer istället ut de bästa från ledande förvaltare. De fonder som inte håller måttet sett till avkastning, kostnader eller hållbarhet byts ut. Under 2024 byttes drygt 10 % av fonderna. Det kan låta självklart men är något vi är ensamma om på den svenska marknaden.

Vi tror att professionell rådgivning hjälper kunder att ta välgrundade beslut gällande investeringar, ekonomi och framtidsplaner. Genom rådgivning får kunder tillgång till råd baserade på gedigen analys, en tydlig struktur på sitt sparande och en ökad trygghet.

Vi tror att kombinationen av vår moderna plattform, ett oberoende fondutbud och professionell rådgivning skapar stora värden, inte minst genom att möjliggöra bättre beslut i en alltmer komplex och osäker omvärld.

Partnerskap

Futurs affärsmodell har sedan starten byggt på nära samarbeten och idag arbetar vi med fler än 50 partners vilket ger en stark och stabil bas som attraherar kunder med skilda behov.

Våra partners erbjuder tjänster som sträcker sig från robotiserad sparcoachning till individanpassade tjänstepensionslösningar och professionell förmögenhetsförvaltning. Gemensamt för våra partners är att de utmanar storbankerna och de stora pensionsbolagen.

Som enda bolag i marknaden helt fokuserade på distribution via partners kan vi vara lyhörda och snabbt utveckla nya produkter och tjänster för kundernas bästa.

Effektivitet

Hög skalbarhet och effektivitet är avgörande för att vi ska kunna växa snabbt och erbjuda konkurrenskraftiga produkter.

Genom ständiga och löpande förbättringar i våra system, kombinerat med god kostnadskontroll har vi idag en administrationskostnad på 0,05 % av förvaltad kapital vilket är lägst av alla aktörer på den svenska marknaden.

Vår skalbara teknikplattform ger hög stabilitet och en unik kostnadsfördel vilket ger goda förutsättningar att fortsätta växa snabbare än marknaden.

Teknikplattformen ger svårslagen innovationskraft

Futur tillhandahåller digital infrastruktur för spar- och pensionsmarknaden. Med vår moderna plattform kopplar vi effektivt ihop produkter och kunder via partners som erbjuder professionell rådgivning.

1 FUSE

Redan från start utvecklade vi en egen teknikplattform, FUSE. Att ha en egen plattform gör att vi kan utveckla nya funktioner snabbt eftersom vi själva rör över utvecklingskapacitet och prioriteringar. Vi kan därför vara lyhörda för nya behov och önskemål och kontinuerligt lansera nya funktioner och förbättringar.

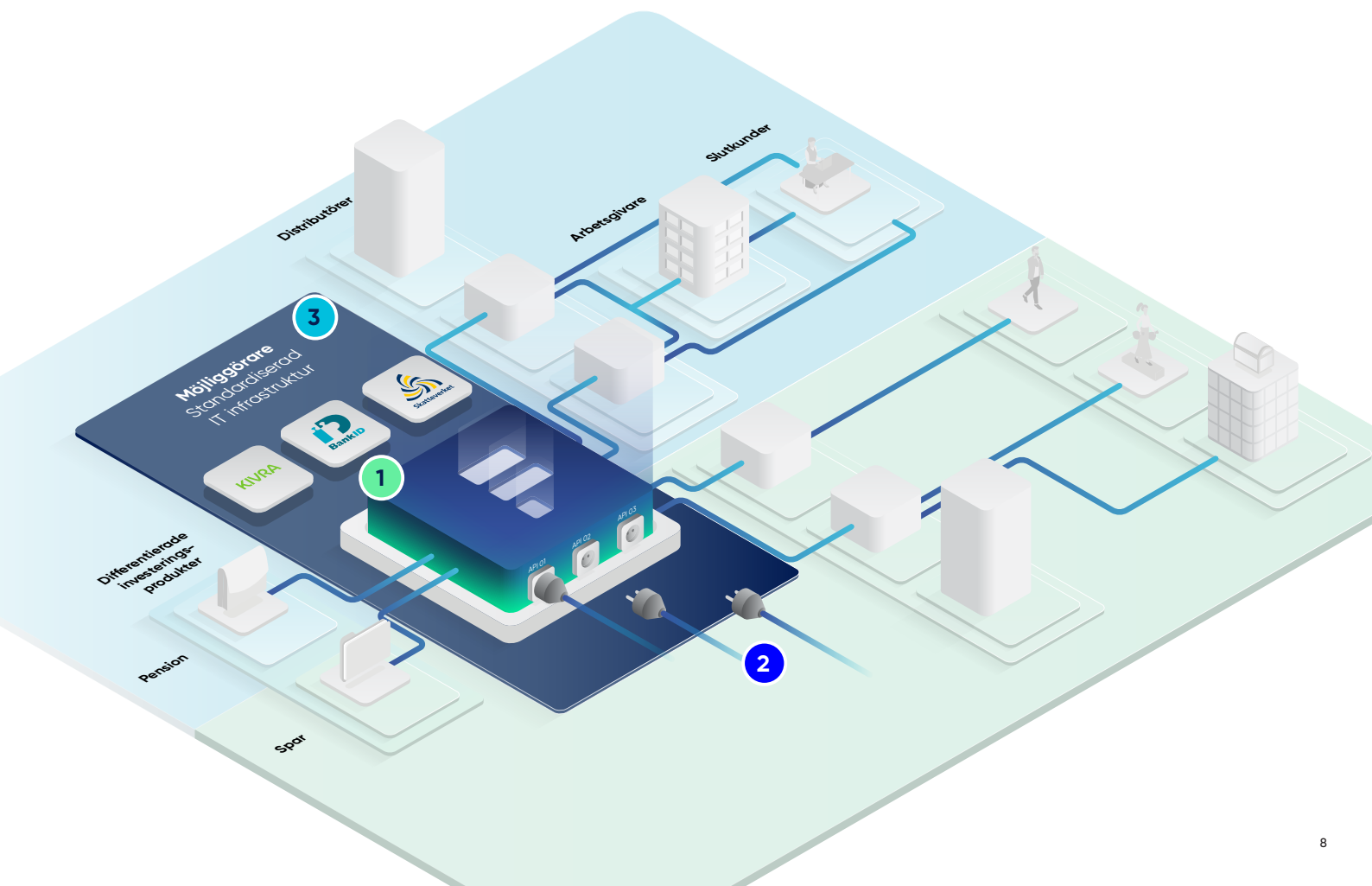
Vi ser det som en långsiktig konkurrensfördel i en marknad där flertalet aktörer i allt högre grad är beroende av externa system samt komplexa integrationer mellan dessa och äldre egenutvecklade system.

2 API:er

Moderna digitala kopplingar (så kallade API:er) är avgörande för att få fler partners. Genom vår utvecklarportal kan partners snabbt komma igång och bygga integrationer mot vår plattform. Futur gör det ovanligt enkelt i en bransch där blanketter och filbaserad kommunikation fortsatt utgör normen.

3 Effektiv integrering

Genom att integrera mot digital infrastruktur (t.ex. Kivra och BankID) och externa datakällor (t.ex. Skatteverket) arbetar vi effektivare och gör det smidigare för våra partners och kunder. Ett bra exempel är vår kundkännedomsprocess som är helt digital, sker omedelbart och inte kräver att kunderna fyller i en mängd blanketter.



Mål & nyckeltal



Snabba fakta

306 000

Antal försäkringar

36 Mdkr

Totala inflöden

235 Mdkr

Förvalt kapital



Våra mål i det korta loppet

Förstahandsval för våra partners

#2

I Origos åliga mätning bland rådgivare 2024

Fler och nöjdare kunder

23 000

Nya försäkringar under 2024

Engagerade medarbetare

31

eNPS / Nöjda medarbetare Q4 2024



Vårt mål i det långa loppet

1 000 Mdkr

I förvalt kapital med nuvarande team

Mattias Forsberg, CIO

Med Futurs moderna plattform är det möjligt att snabbt utveckla och lansera nya lösningar tillsammans med partners och ge kunderna bättre produkter och service. Ett av Mattias viktigaste mål är att förbereda plattformen för expansion.

Hur har ni arbetat för att utveckla ert digitala erbjudande under året som gått?

Under året har vi koncentrerat oss på effektiv administration, affärsintelligens med AI-tillämpning och som alltid är cybersäkerheten viktig. Vi har bland annat lanserat ett nytt kontaktcenter, digitala ansökningar för partners och förbättrat fondbytesprocessen. För kunderna har vi även uppdaterat engagemangsöversikten och förenklat pensionsplaneringen.

Hur arbetar ni tillsammans med era partners för att utveckla nya produkter och tjänster?

Vår plattform tillåter oss att arbeta agilt för att snabbt ta fram lösningar som efterfrågas av marknaden tillsammans med våra partners. Exempelvis lanserade vi en lösning för att hantera pensionssparande i EQT:s Nexus-fond tillsammans med EQT och Söderberg & Partners på bara tre månader. Även om vår utvecklingstid är snabb jämfört med andra ser jag att det kan gå ännu fortare och det kommer vi arbeta vidare med.

40

personer

på bolaget arbetar inom tech



Vilka IT-kompetenser har ni förstärkt teamet med för att stötta Futurs nuvarande position och resan ni är på?

Vi har framförallt stärkt teamet inom frontend-utveckling, där vi har ökat kompetensen inom visuell- och servicedesign för att höja användarupplevelsen. Vi har också anställt fler fullstack-utvecklare, för att skapa helt integrerade lösningar. Teamet har vuxit från 23 till 40 personer sedan 2022, och vi ser till att kombinera fast anställd personal med externa specialister för att hela tiden ha rätt mix av kompetens.

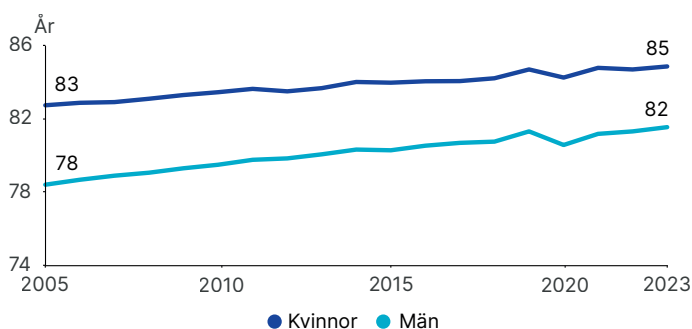
Vilka projekt planeras framåt för att stärka ert erbjudande och fortsatt stötta er tillväxt?

Vi kommer att fortsätta förbättra våra självservice-tjänster. Vi förbereder också plattformen för expansion. Dessutom ser vi stora möjligheter att öka användningen av AI, för att stärka personalens kapacitet, inte ersätta den.

Starka drivkrafter för tjänstepension och privat sparande

Långa placeringshorisonter¹

Medellivslängd, Sverige

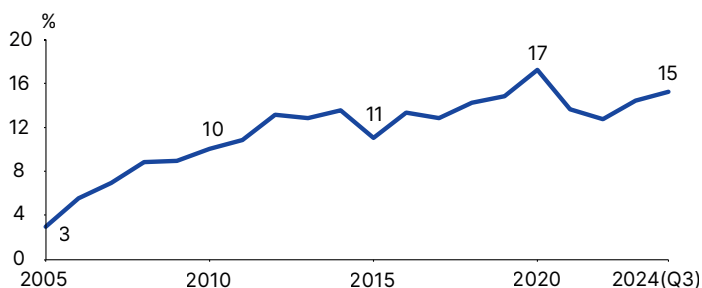


Sedan 1970 har medellivslängden ökat från 77 till 85 år för kvinnor och från 72 till 82 år för män. I takt med att vi lever längre och blir allt friskare ökar behovet att spara långsiktigt.

Fram till 2070 beräknar SCB att medellivslängden ökar till 90 år för kvinnor och 87 år för män.

Ökat sparande²

Hushållens sparkvot (netto)

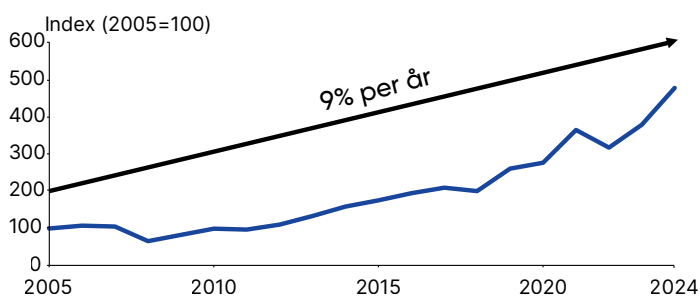


Behovet att spara långsiktigt har ökat och hushållens sparkvot har som en följd också ökat i takt med att det sociala skyddsnätet försämrats och att ett större ansvar lagts på individen.

I samband med lågkonjunkturer går sparkvoten temporärt ned, men den långsiktiga trenden är tydlig.

Växande aktiemarknader³

Värdeutveckling, MSCI World (indexerad)



Sverige har en unik sparkultur. Ingenstans är aktiefonder en så populär sparform och drygt en fjärdedel av befolkningen äger aktier.

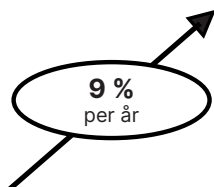
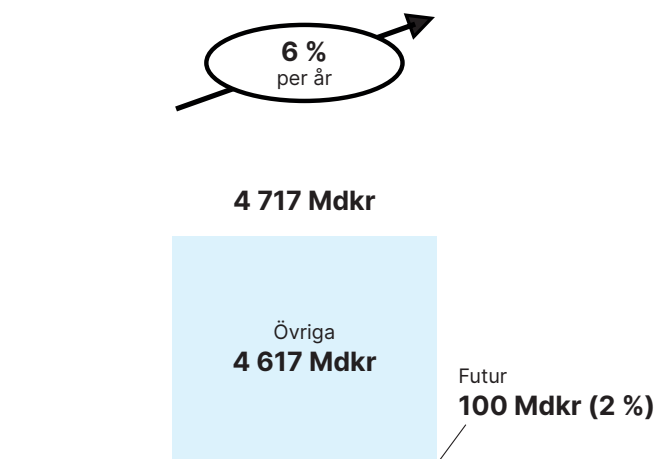
De globala aktiemarknaderna har över tid gett god avkastning vilket medfört att svenska sparare sett sitt sparkapital växa snabbare än i länder där andra tillgångsklasser (oftast räntebärande) utgör en större del av sparandet.

1. Statistiska Centralbyrån, medellivslängden i Sverige
2. Statistiska Centralbyrån, nyckeltal för inkomstutveckling
3. MSCI World Index (MSCI.com)

Stor möjlighet att växa på marknaden

Tjänstepension ¹

Tjänstepensionsmarknaden kan delas upp i traditionell försäkring (3 033 Mdkr) samt fond och depåförsäkring (1 684 Mdkr). Inflödet var 215 Mdkr ², en ökning från 180 Mdkr (+19 %) förra året. Den höga tillväxten förklaras av ovanligt höga nominella löneökningar och lägre premierreduktioner på förmånsbestämda försäkringar. Tjänstepensionsmarknaden påverkas av stabila långsiktigt verkande faktorer såsom arbetskraftstillväxt, löneökningar och ökade pensionsavsättningar, både från arbetsgivare och arbetstagare. Fond- och depåförsäkringsmarknaden där Futur verkar har vuxit snabbare än marknaden i sin helhet (8 % respektive 6 % i årlig tillväxttakt 2015–2023) drivet av högre avkastning på placeringstillgångar och starkare nettoflöden jämfört med traditionell försäkring.



Privat sparande ³

Sparandemarknaden kan delas upp i traditionell försäkring (186 Mdkr), fond och depåförsäkring (735 Mdkr) och sparande utanför försäkring (7 155 Mdkr). Inflödet till sparande i försäkring var 157 Mdkr ⁴, en ökning från 137 Mdkr (+15 %) förra året. Sparandemarknaden påverkas av långsiktigt verkande faktorer såsom tillväxt i disponibel inkomst, attraktiva fond- och aktiemarknader och ett behov av längre investeringshorisonter. Fond och depåförsäkringsmarknaden där Futur verkar har vuxit snabbare än marknaden i sin helhet (24 % respektive 9 % i årlig tillväxttakt 2015–2023) drivet av högre avkastning på placeringstillgångar och starkare nettoflöden jämfört med övriga sparformer, framförallt till depåförsäkring.

1. Förvaltad kapital. Årlig tillväxttakt 2015–2023 (2024 ej publicerat). Källa: Svensk Försäkring (Tjänstepensionsförsäkring, livförsäkrings- och tjänstepensionsföretag, samtliga produkter) och (Privatpensionsförsäkring, livförsäkrings- och tjänstepensionsföretag, samtliga produkter)
2. Inbetalda premier 2024K3, rullande årsvärden. Källa: Svensk Försäkring (Försäkringsmarknaden)
3. Förvaltad kapital. Årlig tillväxttakt 2015–2023. Källa: Svensk Försäkring (Kapitalförsäkring, livförsäkrings- och tjänstepensionsföretag, samtliga produkter)
4. Inbetalda premier 2024K3, rullande årsvärden. Källa: Svensk Försäkring (Försäkringsmarknaden)

Åsa Lindström, Chef Kund & Partner Service

Futurs utmärkelse som mest innovativa bolag i Origos branschmätning och det högsta kundserviceresultatet hittills var två höjdpunkter från året. Under 2025 kommer Åsa arbeta med att ytterligare höja servicenivån mot kunder och partners.

Hur har era partners och kunders behov utvecklats under året, och vad har ni gjort för att möta dessa?

Under året har vi sett en ökad efterfrågan på våra digitala tjänster från både partners och kunder. För att tillgodose det har vi bland annat gjort det enklare att överblicka och hantera sina innehav, och i början av 2025 kommer vi även att lansera en chattfunktion. I takt med att fler processer digitaliseras blir de kvarvarande frågorna mer komplexa och vi satsar därför på att höja kompetensen för att alltid leverera service på den nivå våra kunder och partners förväntar sig.

Kan du berätta om Futurs partnerstrategi och vad ni har gjort för att stärka relationerna?

Nära och långsiktiga partnerrelationer är helt centralt för vår verksamhet. Under året har vi välkomnat fyra nya partners och har nu över 50 stycken. Vi träffar dem regelbundet för att tillsammans identifiera förbättringsområden och nya affärsmöjligheter. Vi ser också att våra partners tar allt större marknadsandelar. Det är ett tydligt bevis på att vårt samarbete fungerar som det ska. Under året har vi också arrangerat flera framgångsrika evenemang. På Futurdagen samlade vi över 400 deltagare från branschen för inspiration, panel-samtal och nätverkande.

Framröstade som

1:a i tillgänglighet

i Origos årliga mätning bland rådgivare i Sverige



Vilka har varit de största framgångarna under året?

Att vi nådde vårt högsta kundserviceresultat hittills. Det är ett tydligt kvitto på att våra satsningar på digitala tjänster och personlig service möter våra kunders behov. Det var också roligt att lansera vår depålösning för tjänstepensioner där vi sett en stark tillväxt. Produkten öppnar upp för nya möjligheter, främst inom private banking-segmentet.

Vilka är de viktigaste prioriteringarna framåt för att fortsätta stärka partner- och kunderbjudandet?

Vi fokuserar på att bli ännu bättre på det som är viktigt – att vara enkla, snabba och erbjuda service av hög kvalitet. Genom att effektivisera våra digitala processer, intensifiera våra utbildningsinsatser och använda nya digitala verktyg som underlättar för våra medarbetare, kan vi ge bättre service och stärka vår position som försäkringsbranschens bästa partner. Viktigt är också att vi fortsätter erbjuda innovativa investeringsprodukter som efterfrågas av marknaden. Under 2025 introducerar vi en lösning för multipla depåer som ger kunder möjlighet att ha olika förvaltningsuppdrag inom samma försäkring – exempelvis att en del förvaltas diskretionärt och en del av kunden själv.

Stark tillväxt och hög skalbarhet

Stark kundtillväxt kombinerad med kostnadseffektivitet skapar långsiktigt värde och säkrar vår position på marknaden. På kort sikt påverkas resultatet av värdeförändringar på det förvaltade kapitalet.

1 Förvaltad kapital

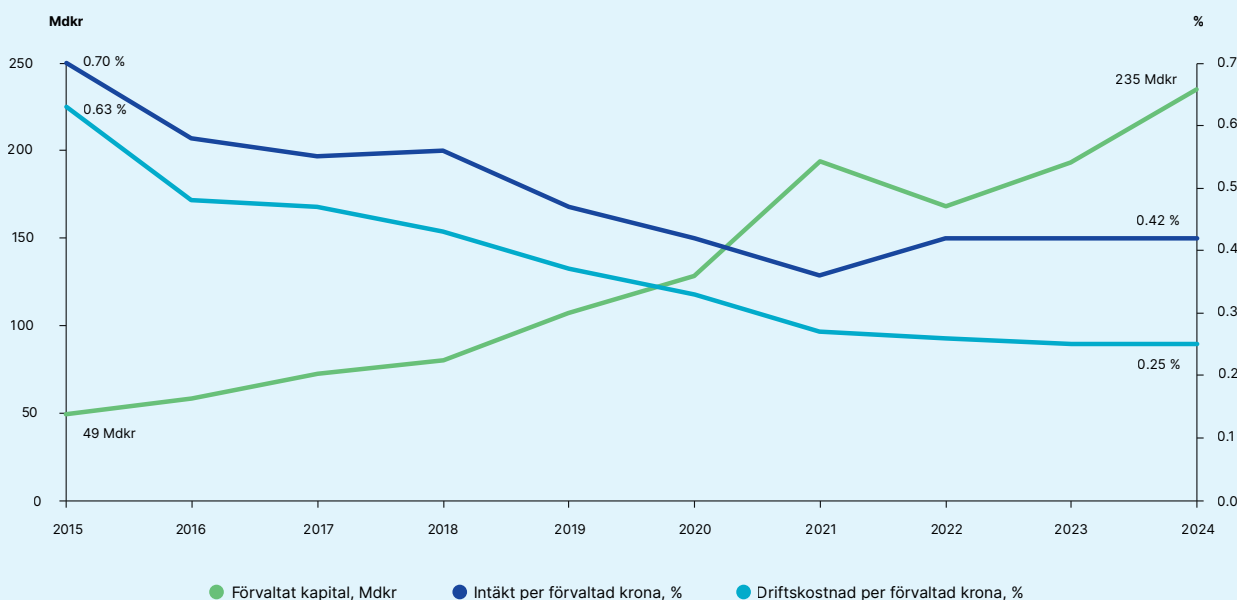
Förvaltad kapital drivs av värdeförändring på underliggande tillgångar (främst globala aktiefonder) och kapitalflöden från nya och gamla kunder.

2 Intäkt per förvaltat krona

Intäkter är en följd av Futurs produktstrategi där fokus ligger på produkter med plattformsavgifter, främst depåförsäkring men beror också på marknadsförutsättningar och mixeffekter, särskilt i det privata sparandet.

3 Driftskostnad per förvaltat krona

Kostnadseffektivitet uppnås genom kostnadskontroll och en skalbar affärsmodell. Avgörande för detta är vår effektiva teknikplattform och vårt fokus på distribution via partners.



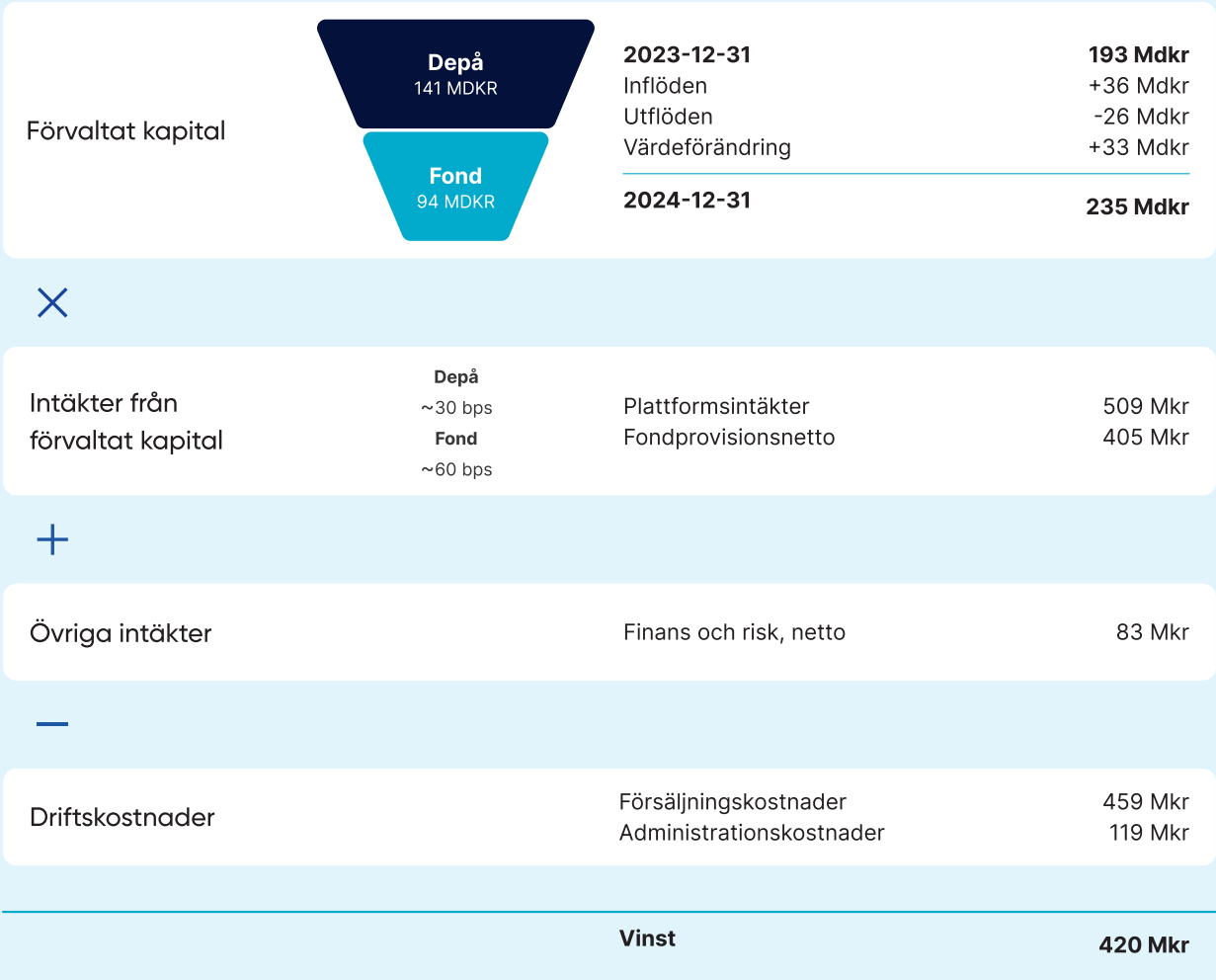
Intäktsmodell byggd på skala med låg risk

Futurs intäkter bygger främst på intäkter på förvaltad kapital. Under 2025 växte det förvaltade kapitalet 22 % tack vare ett starkt nettoflöde (drygt 10 Mdkr) och värdeökning på underliggande tillgångar (drygt 33 Mdkr), främst globala aktiefonder som utvecklades väl under året.

Plattformsintäkter utgör mer än hälften (56%) av våra intäkter på det förvaltade kapitalet och växer. En mindre del av vår intjäning kommer från finansnetto (t.ex. kassaplaceringar) och riskaffär (premiebefrielse-, sjuk-

och livförsäkring). Intäktsfördelningen skiljer sig avsevärt mot övriga aktörer på den svenska sparande- och pensionsmarknaden.

Futurs driftskostnader består framförallt av försäljningskostnader (80 %) för att vinna nya kunder. Administrationskostnader för att hantera existerande affär utgör en mindre del (20 %) och har minskat de senaste fem åren trots en kraftig tillväxt i antal försäkringar och förvaltad kapital.



Lönsam tillväxt senaste fem åren

Tack vare starka nettoflöden, en långsiktigt växande aktiemarknad och god kostnadskontroll har Futurs vinst ökat varje år de senaste tio åren och marginalen fördubblats sedan 2020.

Sedan 2020 har inflödet av kapital vuxit kraftigt, både från nya och gamla kunder. Det förklaras av konkurrenskraftiga erbjudanden, god service och starka samarbeten med över 50 partners. Aktiemarknaden (OMXSPI) har vuxit drygt 9 % per år sedan 2020 trots omfattande makroekonomisk osäkerhet efter Rysslands invasion av Ukraina i februari

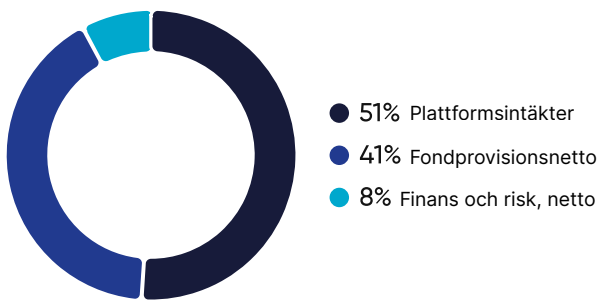
2022, vilken ledde till snabbt stigande inflation och realräntor. Futurs kunder är huvudsakligen exponerade mot aktier, med en mindre del placerade i räntebärande tillgångar.

Antalet anställda har ökat de senaste åren vilket främst förklaras av investeringar i tech där bolaget samtidigt har skiftat från konsulter till anställda. Ständig effektivisering och ett medvetet val att främst utveckla produkter med plattformsavgifter bidrar till att driftskostnaderna har utvecklats betydligt långsammare än förvaltad kapital.

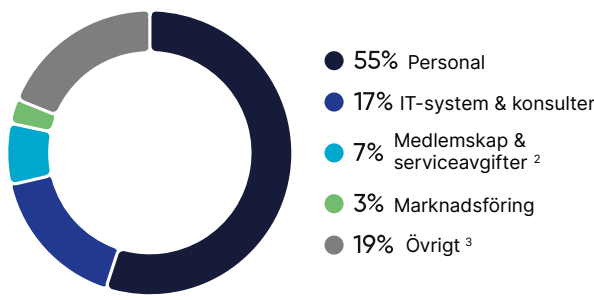
Nyckeltal

	2024	2023	2022	2021	2020
Förvaltad kapital, Mdkr	235	193	169	194	128
Inflöden, Mdkr	36	31	37	45	23
Utflöden, Mdkr	-26	-24	-23	-18	-15
Värdetförändring, Mdkr	33	18	-40	39	13
Intäkter, Mkr	998	806	705	705	537
Intäkter per förvaltat krona, %	0,42	0,42	0,42	0,36	0,42
Driftskostnader, Mkr	578	490	445	523	427
Varav försäljningskostnader, Mkr	459	371	327	382	130
Varav adminkostnader, Mkr	119	119	118	141	130
Driftskostnader per förvaltat krona, %	0,25	0,25	0,26	0,27	0,33
Vinst, Mkr	420	316	260	182	110
Vinstmarginal, %	42%	39%	37%	26%	21%
Antal försäkringar, st	306,000	302,000	291,000	255,000	243,000
Anställda, st	108	102	95	87	76

Fördelning av rörelseintäkter 2024



Fördelning av driftskostnader 2024¹



1. Exklusive direkta försäljningskostnader
2. Tillsynsavgift till finansinspektionen, medlemsavgift till Svensk försäkring och övriga branchgemensamma initiativ.
3. Lokalkostnader, inköp av data och övriga externa kostnader

Nils Liljeberg, CFO

Med ett resultat på 104 miljoner kronor över förra året fortsätter Futurs affärsmodell att bevisa sin styrka. Tack vare en modern plattform, starka partnerskap och förmåga att växa utan ökade kostnader ser Nils stor potential för framtida resultattillväxt.

Kan du förklara Futurs affärsmodell och hur den skiljer sig från andra bolag?

Våra intäkter bygger främst på storleken av vårt förvaltade kapital och våra plattformsavgifter.

Vårt att notera är att vi tar mycket låg risk i försäkringsverksamheten, endast 25 miljoner av inflödet på 36 miljarder är faktiska försäkringspremier.

Med endast drygt 100 medarbetare förvaltar vi ett betydande kapital, vilket vittnar om vår kostnadseffektiva organisation. Den möjliggörs av en modern plattform och ett strategiskt nätverk med marknadens bästa partners.

Hur märks er kostnadseffektivitet av för kunder och partners?

Den gör att vi kan erbjuda konkurrenskraftiga tjänster utan att kompromissa på kvalitet. Kunderna får attraktiva villkor och moderna, digitala lösningar, medan partners drar nytta av effektiva processer och en framtidssäkrad teknisk plattform.

235 Mdkr i förvaltad kapital
108 anställda



Hur sammanfattar du året?

Året överträffade förväntningarna med ett resultat på 420 miljoner kronor, 104 miljoner bättre än förra året. Resultatet förklaras av stora kapitalinflöden och god avkastning på aktiemarknaden. Glädjande är också att vi har fortsatt hög aktivitetsnivå där vi välkomnade drygt 23 000 nya kunder.

Hur ser du på den ekonomiska utvecklingen framåt?

Med vår kostnadseffektiva struktur och starka finansiella position har vi lagt en solid grund. Vår plattform i kombination med starka partnerskap skapar stabila inflöden och möjliggör fortsatt utveckling. Vi har bevisad förmåga att skala utan att öka kostnaderna. Det ger oss goda förutsättningar att fortsätta växa förvaltad kapital och resultat de kommande åren.

Hållbarhet i fokus

Hållbara fonder

Vi har ett stort utbud av hållbara fonder på vår plattform och hela 99 % av kundernas kapital i fondförsäkring är placerat i gröna fonder (artikel 8 och 9). Varje ny fond vi tar in ska också bidra till att hållbarheten förbättras i sin kategori.



Hållbara investeringar

Vi förvaltar inte våra kunders pengar direkt men vi är i allra högsta grad med och påverkar de som gör det. Vi ställer hårda krav på fondbolagens hållbarhetsarbete och vi diskuterar kontinuerligt med bolagen som finns på vår plattform.

Ett hållbart Futur

Vår personal är vår viktigaste tillgång och vi tar stort ansvar för att ha en frisk och engagerad personal. Futur har en stark kultur där engagemang och omtänksamhet värderas högt. Dessutom får alla anställda certifiera sig i hållbarhetsfrågor, för att förstå och kunna påverka i en positiv riktning.



Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	20	Noter	29
Femårsöversikt	24	Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper	29
Finansiella rapporter	25	Not 2 Risker och riskkontroll	32
Resultaträkning	25	Not 3 Avgifter	35
Rapport över totalresultat	25	Not 4 Övriga tekniska intäkter	35
Balansräkning	26	Not 5 Nettovinst/-förlust per kategori av finansiella instrument	35
Rapport över förändringar i eget kapital	27	Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar (F.E.R.)	35
Resultatanalys	28	Not 7 Villkorad återbäring	35
		Not 8 Fondförsäkringsåtagande	35
		Not 9 Driftskostnader	36
		Not 10 Kostnader för pensioner och liknande förpliktelser	36
		Not 11 Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar	36
		Not 12 Arvode och kostnadsersättning till revisorer	36
		Not 13 Kapitalavkastning, intäkter	36
		Not 14 Orealiserade vinster/ förluster på placeringstillgångar	36
		Not 15 Kapitalavkastning, kostnader	36
		Not 16 Skatt	36
		Not 17 Kategorier av finansiella tillgångar och deras verkliga värden	37
		Not 18 Immateriella tillgångar	37
		Not 19 Placeringstillgångar	37
		Not 20 Materiella tillgångar	38
		Not 21 Förutbetalda anskaffningskostnader	38
		Not 22 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	38
		Not 23 Övriga skulder	38
		Not 24 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	38
		Not 25 Närstående	38
		Not 26 Eget kapital	38
		Not 27 Resultatdisposition och eget kapital	38
		Not 28 Händelser efter balansdagen	38
		Not 29 Ändring av jämförelseår	39
		Underskrifter	40

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Futur Försäkringsaktiebolag (publikt, organisationsnummer 516401-6643), får härmed avge redovisning för år 2024. Futur Pension Försäkringsaktiebolag (nedan Futur) är ett helägt dotterbolag till Futur Pension Holding AB (559159-6738).

Verksamhetsinriktning

Futur 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 sjuk- och premiebefrielseförsäkring.

Verksamheten bedrivs från kontoret i Stockholm och produkterna förmedlas till övervägande del genom oberoende försäkringsförmedlare och till en mindre grad Danske Bank Sveriges filial och andra banker. Bolaget är ett vinstutdelande livförsäkringsbolag med möjlighet att dela ut överskott till aktieägarna.

Väsentliga händelser

2024 har präglats av fortsatt krig i Ukraina och konflikter i Mellanöstern. Inflation och räntor har varit fallande under året.

Sammantaget har detta lett till en starkare investeringsmarknad än 2023 vilket har haft en positiv inverkan på depåförsäkringsmarknaden som ökat med cirka 15% under 2024. Detta har medfört att Futur har ökat inflödet till Depåförsäkring till 25 433 MSEK (22 078) och inflödet till Fondförsäkring till 10 281 MSEK (9 190). Vidare har Futur återigen lyckats skapa ett bra flyttnetto som under 2024 uppgick till 4 581 MSEK (4 196).

Under 2024 har Futur anslutit 4 nya samarbetspartners samt fortsatt bygga kundrelationer med fokus på digitala processer.

Futur har under året fortsatt att arbeta med anpassningar och systemstöd för både nya och befintliga regelverk. Fokus har framför allt legat på de parallella regelprojekt som pågår inom EU. Särskilt har flera avdelningar inom företaget samarbetat effektivt för att implementera den nya förordningen om digital operativ motståndskraft (DORA), som trädde i kraft den 17 januari 2025. Bland övriga kommande regleringar kan nämnas översynen av Solvens II-reglerna, förslaget till nya regler om försäkringsdistribution (Retail Investment Strategy) samt uppdaterade EU-regler på hållbarhetsområdet. Utöver detta har bevakning skett av förändringar i svenska regelverk, såsom flexiblare regler för uttag av

tjänstepension och skattefrihet för delar av individuellt sparande i kapitalförsäkringar.

Nuvarande CSRD:s regelverk (Corporate Sustainability Reporting Directive) berör inte Futur då bolaget inte når upp till någon av kriterierna för att omfattas. Under 2024 genomfördes likväl en dubbel väsentlighetsanalys i enlighet med regelverket och en gapanalys. Baserat på lärdomarna skapades en implementeringsplan. Futur fortsätter att förbereda sig och bevaka utvecklingen då bolaget i framtiden kan komma att omfattas.

IFRS 17 implementerades i den koncern Futur ingår i 2023. En följd effekt av detta är att endast premier på riskförsäkringar redovisas som premier i Futur (se not 29). Bolaget har delat upp premierna i spar- och investeringspremier respektive riskpremier. Detta har resulterat i att Futur redovisar -2 MSEK i Premieinkomst F.E.R. (efter avräkning för återförsäkring) för 2024 jämfört med 1 MSEK för 2023.

Under juni månad gjorde bolaget en utdelning till moderbolaget, Futur Pension Holding AB, på 275 MSEK.

För att erbjuda en bättre kundupplevelse och fler intuitiva tjänster har Futur under 2024 utvecklat sina inloggade sidor för privatkunder. I arbetet har bland annat funktionaliteten för fondhandel uppgraderats och pensionsplaneringen förbättrats.

Ägarförhållanden

Futur är helägt av Futur Pension Holding AB, som i sin tur är ägt av ett konsortium som Polaris och Acathia Capital kontrollerar.

Försäljning och premier

Totala premievolymer för försäkringsavtal och investeringsavtal uppgick till 35 714 MSEK (31 267), där 25 433 MSEK (22 078) avser depåförsäkring och 10 281 MSEK (9 190) avser fondförsäkring. Eftersom Futur från och med 2024 enbart redovisar premier till riskförsäkringar som premieinkomst (se not 29) och att dessa bara uppgår till 25 MSEK har begreppet "premier" i samband med försäljning i hög grad spelat ut sin roll.

Kapitalförvaltning

Den del av bolagets tillgångar som är placerade för försäkringstagarnas räkning, 235 382 MSEK (193 085), förvaltas i enlighet med bolagets placeringsriktlinjer och enligt försäkringstagarnas placeringsval.

Futurs fondurval bygger på en noggrann urvalsprocess för att öka förutsättningarna för en hög kvalitet i fondutbudet.

Övriga medel, vilka i stort sett motsvarar bolagets egna kapital samt likvider i rörelse är placerade i värdepappersfonder, insatta på konto i bank samt i en obligationsportfölj med säkerställda obligationslån. Obligationsportföljen var vid 2024 års utgång värderad till 1 475 MSEK (1 049). Totalt genererade bolaget ett finansiellt resultat på 84 MSEK (70).

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 i not 2.

Resultat

Årets resultat uppgår till 420 MSEK (316) inklusive engångsposter, vilket är en förbättring mot föregående år.

Verksamheten omfattar tjänstepensionsförsäkring och övrig livförsäkring, som delas upp på fondförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt traditionell försäkring i form av depåförsäkring. Se vidare i resultatanalysen på sida 28.

Den traditionella resultaträkningen i ett livförsäkringsbolag är i regel svår att överblicka och analysera. För att underlätta och öka förståelsen har Futur Pension tagit fram en alternativ resultaträkning.

MSEK	2024	2023
Administrationsresultat		
Intäkter, fondförsäkring	527	432
Intäkter, villkorad återbäring	388	308
Summa intäkter	914	739
Summa kostnader	-578	-490
Totalt administrationsresultat	337	249
Riskresultat		
Riskresultat	22	7
Totalt riskresultat	22	7
Finansiellt och övrigt resultat		
Finansiellt resultat	84	70
Skatter	-23	-10
Totalt finansiellt och övrigt resultat	61	60
Årets resultat	420	316

Bolaget har i huvudsak två produktlinjer kompletterade med en riskaffär. Fondförsäkringsaffären som i första hand inriktar sig på tjänstepensionsförsäkringar har vid årsskiftet ett förvaltad kapital på 94 045 MSEK (74 703) och genererar intäkter på 527 MSEK (432). Villkorad återbäring, i dagligt tal Depåförsäkring, har vid årsskiftet ett förvaltad kapital på 141 337 MSEK (118 382) och intäkter på 388 MSEK (308). Depåförsäkring består i huvudsak av kapitalförsäkringar, men tjänstepension inom depåförsäkring ökar.

I linje med marknadspraxis matchar Futur 2024 provisionskostnader och kundallokeringar med försäkringskontraktens intäktsgenerering över tiden.

En hög andel av riskaffären är återförsäkrad.

Personal

Upplysningar om medelantal anställda samt löner och ersättningar lämnas i not 9–11.

Förväntad framtida utveckling

De kommande åren kommer Futur fortsätta att följa den utstakade strategin, tillväxt genom utvalda distributionspartners. Vidare kommer bolaget att vidareutveckla effektiva processer i hela värdekedjan genom digitalisering via bolagets API:er.

Bolagets framgångsrika depåförsäkringsaffär kommer att fortsätta effektiviseras. Dessutom kommer Futur vidareutveckla erbjudanden för att växa tjänstepensionsaffären ytterligare.

Hållbarhetsrapportering

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

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

Corporate Social Responsibility

Corporate Social Responsibility ("CSR") är en viktig del av Futurs strategi. Kunder och andra intressenter ska kunna förlita sig på att Futur beaktar miljömässiga, sociala och etiska aspekter i verksamheten och applicerar god governance/styrning. Futur ser hållbarhetsstyrning som en förutsättning för att skapa långsiktiga värden i verksamheten och Futur har tagit fram en hållbarhetspolicy som stärker bolagets arbete. I policyn åtar sig Futur att följa de principer som tagits fram av UN Global Compact för hållbar utveckling och Futur signerade UN Global Compact i början av 2021. Hållbarhetspolicyen finns att läsa på Futurs hemsida: futur.se

Uppförandekod för leverantörer

Futur har en Uppförandekod för leverantörer där det framgår vilka förväntningar Futur har på sina affärspartners. Den-
na finns att läsa på Futurs hemsida.

Principer för hållbara investeringar

För att säkerställa att Futur inte investerar i företag som bryter mot internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt och korruption, har Futur vissa krav på de fonder som tas in inom fondförsäkring. Fondbolagen ska bland annat ha skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("UN PRI"). Utöver kravet på PRI läggs dess-
utom en stor vikt på hållbarhet vid val av nya fonder som är aktuella att väljas in till Futurs fondplattform. De nya fon-
derna måste kategoriseras som minst artikel 8 enligt SFDR och de ska även bidra till att hållbarheten inom den aktuella fondkategorin förbättras med den nya fonden. På Futurs webbplats redovisas en rad olika hållbarhetsparametrar för att förenkla för kunderna att göra medvetna hållbara fond-
val. På varje fondtorg finns en hållbarhetsfiltrering som gör att kunderna själva kan göra ett urval utifrån sina olika krav. Futur har även tagit fram ett hållbart fondtorg där Futur bara har med de fonder som uppfyller vissa på förhand bestämda kriterier.

Futur är medlemmar i Swesif och har skrivit under PRI.

Jämställdhet och mångfald

Futur har en mångfalds- och jämställdhetspolicy som revi-
deras årligen. Policyn stärker Futurs arbete inom området då policyn är framtagen för just bolaget. Policyn befäster och tydliggör Futurs övertygelse om att mångfald – människor med olika kunskap, erfarenhet och perspektiv – är avgö-
rande för att skapa det innovativa klimat som krävs för en långsiktig affärsmässig framgång och en positiv kundupp-
levelse. Policyn kommer revideras årligen för att säkerställa att bolagets arbete fortskrider och ständigt förbättras.

Som ett led i att ytterligare jobba med jämställdhet och mångfald blev Futur under 2021 medlemmar i SHEIndex och WEPs (Women’s empowerment principles) och under 2023 blev Futur medlemmar i Diversity Charter.

Nyckeltal kring jämställdhet finns som KPI:er och redovisas inom bolaget varje år.

Miljöhänsyn

Under 2024 fortsatte Futur att vidta åtgärder för att säker-
ställa att pappersförbrukningen minskade. Futur har fortsatt digitaliseringsprocessen så att merparten av Futur brev kan erbjudas elektroniskt. Idag sker nästan all kommunikation med kunder elektroniskt.

Futur har sedan 2024 en tjänstebilspolicy som endast gör det möjligt att välja en ren elbil som tjänstebil.

Futur mäter årligen sitt eget Co₂-avtryck med målsättning om att minska avtrycket varje år. Resultatet av mätningen publiceras på futur.se.

Som ett ytterligare led att visa engagemang blev Futur un-
der 2021 medlemmar i Fossilfritt Sverige.

Futur sitter på Linnégatan 18 och lokalen har inrättats i enlig-
het med den senaste tekniken kring energieffektivitet och miljöhänsyn och stor hänsyn har tagits till miljö och håll-
barhet i materialval och inventarier. Fastigheten blev under 2024 BREEAM-certifierat.

Motverkande av korruption

Futur har under året även haft fortsatt stort fokus på det interna arbetet med att förhindra penningtvätt och finansie-
ring av terrorism samt att utvärdera och förbättra rutiner och processer kopplade till detta område, främst genom system-
stöd för att både effektivisera och kvalitetssäkra kundinfor-
mation samt att fortlöpande hålla den uppdaterad. Arbetet kring AML rapporteras löpande till VD och Styrelse.

Förslag till resultatdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står	
Balanserat resultat	316 209 392 kr
Årets resultat	420 107 109 kr
Totalt kronor	736 316 501 kr

Styrelsen föreslår att resultatet disponeras enligt följande	
Till aktieägarna utdelas	-350 000 000 kr
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres kronor	386 316 501 kr

Om förslaget godkänns kommer Eget kapital bestå av	
Aktiekapital	100 000 000 kr
Reservfond	250 000 000 kr
Fond för utvecklingsutgifter	31 110 892 kr
Balanserat resultat, inklusive årets resultat	386 316 501 kr
Totalt	767 427 393 kr

Förslaget till utdelning, som utgör 48% av det fria egna kapitalet i bolaget uppgår till 350 000 000 SEK. Stämman föreslås fatta beslut att utdelningen ska verkställas genom en utbetalning om 350 000 000 SEK. Styrelsen bemyndigas att fastställa datum för utbetalningen. Futur Pensions eko-
nomiska 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 tillräck-
ligt stort i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsens bedömning är även att bolagets fria egna kapital är tillräckligt stor i förhållande till verksamhetens art, omfattning och risker.

Styrelsen gör utifrån rörelsens omfattning, risker och art, bedömningen att 350 000 000 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 2024 har avdrag gjorts för föreslagen men på stämman ännu ej beslutad utdelning, se vidare i femårsöversikten.

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

Femårsöversikt

UTDRAG UR RESULTATRÄKNINGEN	2024	2023	2022	2021	2020
Premieinkomst (F.E.R.) ¹⁾	-2	1	-12	-12	-8
Avgifter	514	428	418	412	303
Värdeförändring placeringstillgångar	32 961	18 725	-40 286	38 949	12 624
Försäkringsersättningar (F.E.R.)	9	-11	1	1	-2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 052	1 446	856	614	418
Årets resultat	420	316	260	182	110

EKONOMISK STÄLLNING OCH NYCKELTAL

Total premievoly	35 714	31 267	36 506	44 671	22 501
Placeringstillgångar	1 513	1 061	19	25	19
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	235 382	193 085	168 489	193 612	128 154
Försäkringstekniska avsättningar, oreglerade skador	42	46	35	43	51
Kapitalbas (Solvens2)	4 559	3 519	2 935	3 434	2 596
Primärkapital	4 559	3 519	2 935	3 434	2 596
Solvenskapitalkrav (SCR)	3 317	2 621	1 990	2 692	2 043
Minimikapitalkrav (MCR)	1 493	1 180	895	1 211	880
Solvenskapitalkvot (SCR)	137%	134%	148%	128%	127%
Minimalkapitalkvot (MCR)	305%	298%	327%	283%	294%
Kapitalbas, grupp (Solvens2)	4 554	3 525	2 948	3 445	2 609
Solvenskapitalkrav, grupp (SCR)	3 317	2 621	1 990	2 692	2 043
Solvenskapitalkvot, grupp (SCR)	137%	134%	148%	128%	128%
Förvaltningskostnadsprocent (F.E.R.)	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,4%
Anskaffningskostnadsprocent	1,3%	1,1%	0,9%	0,9%	1,3%
Administrationskostnadsprocent sparprod.	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%

¹⁾ Från och med 2024 separerar (unbundlar) Futur försäkringsrisk och sparande för samtliga försäkringsavtal. Resultatposten premieinkomst omfattar härmed endast premier för riskförsäkringar i form av sjukförsäkring, premiebefrielseförsäkring samt, i mindre omfattning, specifikt tecknade dödsfallsförsäkringar. Ändringen påverkar även resultatposten avgifter – intäkter från investeringsavtal och försäkringsersättningar. I femårsöversikten har motsvarande ändringar genomförts för samtliga år. Se vidare i not 29 Ändring av jämförelseår.

Verksamheten i Futur skiljer sig från traditionell livförsäkring genom att försäkringstagarna själva bär placeringsrisken för inbetalda premier. Nyckeltal för kon-solideringsgrad, direktavkastning och administrationskostnadsprocent anges därför inte.

Finansiella rapporter

Resultaträkning

MSEK	Not	2024	2023
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (F.E.R.)	3		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)		25	25
Premier för avgiven återförsäkring		-27	-24
Premieinkomst (F.E.R.)		-2	1
Avgifter – intäkter från investeringsavtal	3	514	428
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring		16 977	9 886
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		15 984	8 838
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	5	32 961	18 725
Övriga tekniska intäkter	4	2 102	1 522
Försäkringsersättningar (F.E.R.)			
Utbetalda försäkringsersättningar	6		
Före avgiven återförsäkring		-6	-6
Återförsäkrares andel		11	4
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		4	-11
Återförsäkrares andel		0	2
Försäkringsersättningar (F.E.R.)		9	-11
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	7	-16 989	-9 889
Fondförsäkringsåtagande	8	-15 966	-8 839
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-32 955	-18 728
Driftkostnader	9-12	-578	-490
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeminskning på tillgångar för villkorad återbäring		-	-
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar		-	-
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-	-
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT		2 052	1 446
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 052	1 446
Kapitalavkastning, intäkter	13	107	56
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	14	6	14
Kapitalavkastning, kostnader	15	-28	-
Resultat före skatt		2 136	1 516
Avkastningsskatt	16	-1 693	-1 189
Inkomstskatt	16	-23	-10
ÅRETS RESULTAT		420	316

Rapport över totalresultat

MSEK	Not	2024	2023
Årets resultat		420	316
Övrigt totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		420	316

Balansräkning

MSEK	Not	2024	2023
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	18	31	22
Immateriella tillgångar		31	22
Placeringstillgångar			
Aktier och andelar	19	38	12
Obligationer		1 475	1 049
Placeringstillgångar		1 513	1 061
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Villkorad återbäring		141 337	118 382
Fondförsäkringstillgångar		94 045	74 703
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	17	235 382	193 085
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador		28	29
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		28	29
Fordringar			
Uppskjuten skattefordran	16		-
Övriga fordringar		148	33
Fordringar		148	33
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	20	0	2
Kassa och bank		534	651
Andra tillgångar		534	653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	21	382	208
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		76	91
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		458	299
SUMMA TILLGÅNGAR		238 094	195 181
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital, 100 000 aktier		100	100
Fond för utvecklingsutgifter		31	22
Reservfond		250	250
Balanserat resultat		316	284
Årets resultat		420	316
Eget kapital	26	1 117	972
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Oreglerade skador	22	42	46
Försäkringstekniska avsättningar		42	46
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
Villkorad återbäring	7	141 221	118 289
Fondförsäkringsåtaganden	8	94 323	74 923
Försäkringsteknisk avsättning		235 544	193 212
Avsättning för andra risker och kostnader			
Skatter			
Avsättning för inkomstskatt och avkastningsskatt		1 149	780
Avsättning för andra risker och kostnader		1 149	780
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring, försäkringstagare		17	9
Skulder avseende återförsäkring		7	6
Övriga skulder	23	141	122
Skulder		165	136
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77	35
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77	35
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		238 094	195 181

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklings- utgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 1 jan 2023	100	250	11	243	260	864
Vinstdisposition				260	-260	-
Årets resultat/Totalresultat					316	316
Summa förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med ägare				260	56	316
Utdelningar				-208		-208
Balansering av IT-utvecklingskostnader			11	-11		-
Ingående balans 1 jan 2024	100	250	22	284	316	972
Vinstdisposition				316	-316	-
Årets resultat/Totalresultat ¹⁾					420	420
Summa förmögenhetsförändringar exkl transaktioner med ägare				316	104	420
Utdelningar				-275		-275
Balansering av IT-utvecklingskostnader			9	-9		-
Utgående balans 31 dec 2024	100	250	31	316	420	1117

¹⁾ Årets resultat överensstämmer med övrigt totalresultat.

Resultatanalys

MSEK	Direkt försäkring av svenska risker					Totalt
	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring		
	Depå-försäkring	Fond-försäkring	Sjukförsäkring och premiebefrielse-försäkring	Depå-försäkring	Fond-försäkring	
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	0	0	22	3	0	25
Premier för avgiven återförsäkring	0	-8	-19	-	0	-27
Avgifter	87	82	-	302	43	514
Övriga tekniska intäkter	28	609	-	1 338	128	2 102
Försäkringsersättningar (F.E.R.)	0	0	-2	7	4	9
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-1 394	-14 358	0	-15 595	-1 609	-32 955
Driftkostnader	-123	-142	-8	-239	-66	-578
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	1 394	14 375	-	15 583	1 610	32 961
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	-9	558	-7	1 399	110	2 052
Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring)	-	-	5	-	-	5
Försäkringsteknisk avsättning för vilka livförsäkringstagaren bär risk						
Villkorad återbäring	11 594	-	-	129 626	-	141 221
Fondförsäkringsåtagande	-	84 826	-	-	9 498	94 323
Försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	-	0	37	-	5	42
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	-	0	28	-	1	28

I driftskostnader ingår vinstandelar och provisioner från återförsäkringsbolag
I Övriga tekniska intäkter ingår avgift avseende avkastningsskatt uttagen av kund
Förändring av DAC:en på +173 MSEK avser aktivering av premieprovisioner

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen för Futur Pension Försäkringsaktiebolag ("Futur") avges per 31 december 2024. De finansiella rapporterna omfattar verksamhetsåret 1 januari till 31 december 2024. Bolaget är ett försäkringsaktiebolag med organisationsnummer 516401-6643. Futur Pension Försäkringsaktiebolag är ägt i sin helhet av Futur Pension Holding AB ("Futur Pension Holding") med organisationsnumret 559159-6738. Futur och Futur Pension Holding har huvudkontor i Stockholm på Linnégatan 18.

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 och tjänstepensionsföretag, FFFS 2019:23. Försäkringsbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder, som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 och FFFS 2019:23 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 20 februari 2025. Resultat- och balansräkningar blir föremål för fastställelse på bolagsstämman 24 februari 2025.

IFRS 16 Leasingavtal

Futur är leasetagare och tillämpar undantaget i RFR 2 om att inte tillämpa IFRS 16. Istället redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden.

IFRS 17 Försäkringsavtal

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter tillämpas inte IFRS 17 Försäkringsavtal.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter och utländsk valuta

Bolagets redovisningsvaluta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är avrundade till närmaste miljon (MSEK), om inte annat anges. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor 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, förutom för tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde, där valutakursförändringar inkluderas i den redovisade värdeförändringen.

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.

Uppskattningar av verkligt värde på onoterade tillgångar baseras på historiska transaktioner och värderingsmodeller som marknadsaktörer använder för att beräkna ett pris. Se vidare i not 17 Kategorier av finansiella tillgångar och deras verkliga värden.

Nya och ändrade standarder för räkenskapsår

Inga av de ändringar IFRS standarder eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2024 har haft någon väsentlig inverkan på Futurs resultaträkning eller balansräkning.

Kommande standarder och tolkningar efter bokslutsdagen

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte för tidigt tillämpats 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 18 – Presentation and Disclosure in Financial Statements

Den nya standarden ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter från 1 januari 2027. Det är för närvarande oklart om och i vilken omfattning rapporteringen enligt ÅRFL och lagbegränsad IFRS kan komma att påverkas.

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 om försäkringsavtal som redovisas som finansiella instrument i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument, då dessa avtal inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till företaget.

Risikförsäkringar i form av sjukförsäkring, premiebefrielseförsäkring samt, i förekommande fall, specifikt tecknade dödsfallsförsäkringar, klassificeras som försäkringsavtal med betydande försäkringsrisk. Härmed inkluderas inte arvsvinster och det 101%- återbetalningsskyddet i kapitalförsäkringar i redovisningen som försäkringsavtal, vilket är en förändring jämfört med tidigare tillämpad redovisning. Futur har 2024 även ändrat redovisningsprincip till att separera (unbunda) försäkringsrisk och sparande för samtliga försäkringsavtal. Se vidare i not 29.

Premieinkomst i försäkringsavtal

Som premieinkomst redovisas inbetalda belopp för riskförsäkringar i form av sjukförsäkring, premiebefrielseförsäkring samt, i förekommande fall, specifikt tecknade dödsfallsförsäkringar. Inom liv- och fondförsäkring används kontantprincipen vid redovisning av premieinkomst. Det innebär att premien redovisas i resultaträkningen vid inbetalningstillfället.

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 - intäkter från investeringsavtal, 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. Resultatposten inkluderar även avgifter från 101% återbetalningsskydd.

Övriga tekniska intäkter

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

Futurs 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 inträffade skador inom riskförsäkringar, 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 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 periodiserade anskaffningskostnaderna. Dessa består av rörliga anskaffningskostnader som betalas till mäklare eller andra distributörer samt allokeringar till försäkringstagare. 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, dvs 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. Bolaget har under året gjort nya aktiveringar (se not 21).

Ersättningar till anställda

Bolagets pensionsförpliktelser till anställda efter anställningens upphörande klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller som förmånsbestämda planer. Pensionsplanen för anställda är förmånsbestämd för personal anställda före 2013 och avgiftsbestämd för personal anställda senare än 2013. Den förmånsbestämda planen (BTP-planen) tryggs genom Sparinstitutens Pensionskassa (SPK) och redovisas som en avgiftsbestämd plan i enlighet med lättnadsreglerna i RFR 2, vilket innebär att betalda premier kostnadsförs löpande i resultaträkningen i takt med att de betalas.

Enligt IAS 19 är en avgiftsbestämd plan en plan enligt vilket företaget betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala ersättningar till anställda som hänför sig till tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan definieras som annan plan för ersättningar efter avslutad anställning än avgiftsbestämd plan.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

Samtliga placeringstillgångar värderas till verkligt värde och realisationsvinsten är den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar på fond- och depåförsäkringstillgångar redovisas under värdeökning alternativt värdeminskning på tillgångar för villkorad återbäring respektive fondförsäkringstillgångar, inom placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk.

För Futurs egna placeringstillgångar, redovisas orealiserade vinster och förluster netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten Kapitalavkastning. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Realiserade vinster på placeringstillgångar respektive Realiserade förluster på placeringstillgångar, till Kapitalavkastning.

Avkastningsskatt

Bolaget betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Sparprodukterna omfattas av avkastningsskatt. Avkastningsskatt är inte en skatt på försäkringsföretagets resultat, utan betalas av bolaget för försäkringstagarnas räkning. Intäkten för avkastningsskatt redovisas i resultatposten Övriga tekniska intäkter och kostnaden redovisas i resultatposten Skatt. 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 tas 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 (aktieägar rörelsen) 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 inkomstskatt om 20,6% vid beräkning av uppskjutna skatter.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om det är sannolikt att det framtida ekonomiska fördelar kommer bolaget till del och att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar

Nedskrivning av immateriella tillgångar

En prövning av det redovisade värdet på immateriella tillgångar görs vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på att tillgången minskat i värde. Om en sådan indikation finns fastställs tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjande eller nettoförsäljningsvärde.

Finansiella Instrument

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 är beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till.

Finansiella tillgångar

Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk, värderas till verkligt värde i enlighet med ÅRFL. Futur klassificerar de övriga finansiella tillgångarna i enlighet med bestämmelserna i IFRS 9 i någon av de följande värderingskategorierna:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen (obligatoriskt)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Futur 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. Även Futurs innehav i aktier och andelar samt värdepappersfonder värderas till verkligt värde.

Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen.

Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk

Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk, värderas till verkligt värde i enlighet med ÅRFL, och redovisas i balansräkningsposterna Tillgångar för villkorad återbäring respektive Fondförsäkringstillgångar.

Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen som en del av redovisad värdeförändring.

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. Eventuella transaktionskostnader inkluderas i det upplupna anskaffningsvärdet.

Även kassa och bank klassificeras 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.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter värderas åtaganden för Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, till verkligt värde. Se beskrivning ovan av Fondförsäkringsåtagande respektive Villkorad återbäring.

Andra finansiella skulder

Övriga skulder avseende försäkringsverksamheten värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

En eventalförpliktelse 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 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.

Bolaget bedömer att man inte har bestämmande eller betydande inflytande över de strukturerade enheterna, eftersom det är försäkringstagarna som fattar beslut om vilka värdepappersfonder som bolaget ska investera i.

Placeringarna redovisas i balansräkningen som placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk och på skuldsidan som försäkrings-teknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde reducerat med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar baseras på en rak avskrivningsperiod och bedömd nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Beståndsoverlåtelse

Beståndsoverlåtelse, som innebär att Futur övertagit försäkringsbestånd från ett annat försäkringsföretag, redovisas över balansräkningen enligt FFFS 2019:23.

Not 2 Risker och riskkontroll

Futur bedriver livförsäkringsverksamhet med sparande i fondförsäkring och även traditionell försäkring i form av depåförsäkring. I båda produkterna bär försäkringstagarna själva placeringsrisken. Produkterna tecknas som privata kapital- och pensionsförsäkringar, företagsägda kapitalförsäkringar samt tjänstepensionsförsäkringar. Produkterna kan tecknas med eller utan återbetalningsskydd. Vidare tillhandahåller Futur 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 bildar tillsammans med sitt moderbolag Futur Pension Holding AB en grupp och där Futur enligt beslut av Finansinspektionen är ansvarigt företag för företagsstyrningen.

Styrelsen i Futur har det yttersta ansvaret för företagets organisation vilket även inkluderar ansvaret för hanteringen av de risker som Futur, 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 har ett företagsstyrningssystem som omfattar ett system för riskhantering och ett system för internkontroll.

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 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 Futurs organisation är företagsstyrningssystemet implementerat enligt nedanstående skiss.

De fyra centrala funktionerna, dvs (i) Regelefterlevnads-/Compliancefunktionen, (ii) Riskhanteringsfunktionen, (iii) Aktuariiefunktionen 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 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 kritiska och viktiga processer, och bidrar till effektiva beslutsstrukturer.

Riskhanteringssystemet omfattar organisatoriskt:

- 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.
- Aktuariiefunktionen 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.
- Operational Risk Manager – Operational Risk Manager stöttar verksamheten i arbetet med att hantera och reducera operativa risker (exkluderat IKT-risker) och säkerställer att Futur har effektiva system för att kontrollera och följa upp sådana risker.
- Chief Information Security Officer har till uppgift att stötta verksamheten i arbetet med att hantera och reducera IKT-risker och säkerställa att Futur har effektiva system för att hantera och kontrollera sådana risker.

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att på styrelsens uppdrag granska och utvärdera företagets styrning, riskhantering och den interna kontrollen. Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen i Futur och helt fristående från den verksamhet som granskas.

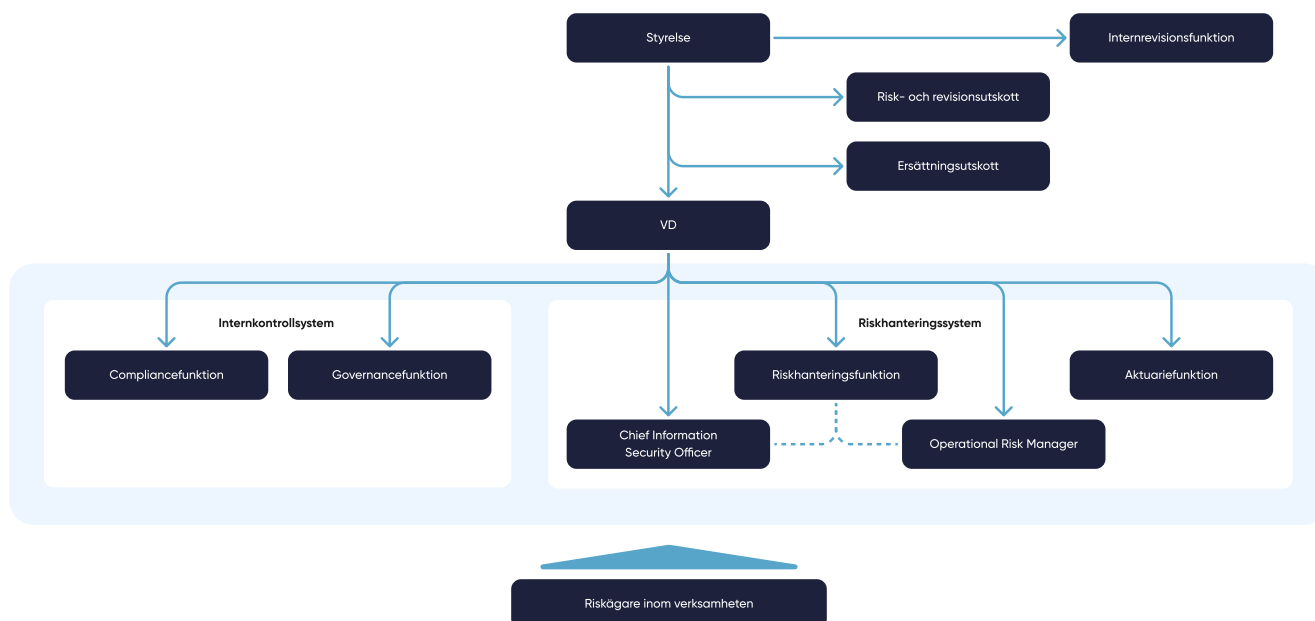
Försäkringsrisker

Futur 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 finns i följande försäkringshändelser:

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

Dödsfallsrisk uppstår genom dödsfallsskydd som finns i majoriteten av försäkringarna.

Företagsstyrning



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 har vid behov möjlighet att ändra premien för dödsfallsrisken och därmed är teckningsrisken begränsad.

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 arvvinster. 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 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. Flyttmarknaden för tjänstepension ökar, det är främst flyttar från äldre och i många fall dyrare tjänstepensioner till modernare och billigare tjänstepensioner som sker.

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 felestime-ring 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.

Futurs försäkringsrisker begränsas ytterligare genom det återförsäkringskontrakt som tecknas för sjuk- och dödsfallsrisker. Futur återförsäkrar de belopp som överstiger självbehållet dvs den största risk som Futur är beredd att ta för egen räkning. Självbehållet är fastställt till 1000 tkr per försäkrad. Utöver det tillkommer ett katastrofskydd för enskilda händelser som resulterar i ett stort antal sjuk- eller dödsfallsskador.

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

Risktyp	Futur	Återförsäkrare
Livsfallsrisk	–	–
Dödsfallsrisk	Självbehåll i SEK	Belopp utöver självbehåll
Sjukfallsrisk	Självbehåll i SEK	Belopp utöver självbehåll
Annullationsrisk	–	Täcker förlusten av framtida vinster vid massflytt

Reservsättningsrisk

Huvudparten av de försäkringstekniska avsättningarna innebär varken någon försäkringsrisk eller placeringsrisk för Futur 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 antagande för antagande, med övriga antaganden konstanta. Någon hänsyn till eventuella korrelationer mellan antaganden har därmed inte tagits

Effekt på resultatet efter skatt/eget kapital (MSEK)¹⁾

Antaganden	2024	2023	Scenario
Sjuklighet	– 2.0	–1.1	Sjuklighetsrisken beräknas som effekten av att tillfrisknandet minskar med 20 %
Marknadsränterisk	– 0.4	– 0.3	Marknadsränterisken beräknas som effekten av ökade marknadsräntor (parallellskift 1 %).

¹⁾ Tabellen visar effekten på eget kapital. Det är ingen väsentlig skillnad på resultat före och efter skatt.

Teckningsrisk

Teckningsrisker förekommer för alla försäkringsrisker. Vid fel prissättning har Futur 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 regelbunden uppföljning sker av det ekonomiska utfallet av försäkringsriskerna. 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 IKT- och compliance risker. Inom Futur delas IKT- och övriga operativa risk in i underkategorierna enligt nedan:

- IKT-risker:
- Tillgänglighet & Kontinuitet
 - Säkerhetsrisk
 - Risk förknippade med ändringar
 - Dataintegritetsrisker
 - Risker vid uppdragsavtal

- Övriga operativa risker:
- Internt bedrägeri
 - Externt bedrägeri (exkl säkerhetsrisker)
 - Anställningsförhållanden, arbetsmiljö och fysisk säkerhet
 - Relationer med kunder och samarbetspartner
 - Verksamhetsstyrning
 - Skador på fysiska tillgångar
 - Utförande, leverans och processhantering

Futur 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 finansiellt genom en kostnad, till exempel i samband med kundkompensationer, men kan även leda till regulatoriska, ryktes-, kund-, och operativa konsekvenser.

För att främja den praktiska implementeringen av målsättningarna för hantering av operativa risker

i förhållande till Futurs strategi har styrelsen fastställt riskaptit och angett risktoleransnivåer. Riskaptiten och risktoleranserna återspeglar Futurs strategi att uppnå en ökad kundtillfredsställelse och infria uppsatta finansiella mål, samt att säkerställa en oavbruten och säker drift av verksamheten 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 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 Futurs fondlager. Futur har under 2024 investerat delar av bolagets egna placeringstillgångar i obligationer med låg kreditrisk. Därutöver upprätthåller bolaget ett handelslager, placerat i olika värdepappersfonder, vilka påverkas vid förändring i de finansiella marknaderna. Marknadsrisken begränsas genom fastställda limiters 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. Motpartsrisker inom Futur uppkommer framför allt genom exponering mot kreditinstitut via medel på bankkonto, och genom återförsäkring. Den låga motpartsrisk 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. Kreditrisken bedöms som låg. Emittenters och motparter kreditvärdighet fastställs via både intern och extern kreditbedömning. Futur har under 2024 investerat delar av bolagets egna placeringstillgångar i obligationer. Obligationerna har hög kreditvärdighet varför den underliggande kreditrisken bedöms som låg.

Försäkringsföretagets återförsäkringspolicy innebär att avtal ingås endast med återförsäkrare med högt kreditbetyg. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkrings-skyddet upprätthålls. Futur har för närvarande kontrakt med två återförsäkra-re som båda har kreditbetyg AA-.

Futur har en del av tillgångarna placerade i en obligationsportfölj med låg kreditrisk. Portföljen består av företagsobligationer och andra obligationer som utfärdats av svenska staten. Samtliga emittenter har en hög kreditvär-dighet motsvarande en Standard & Poor Credit Rating om lägst BBB-.

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 placerings-tillgångarna placeras i marknadsnoterade värdepapper med god likviditet. Likviditetsrisken för placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken är låg eftersom säljlikviden regleras inom ett par dagar.

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

Löptid	På anmodan	<3 mån	3–12 mån	>1 år
Finansiella Tillgångar				
Aktier och andelar		38		
Obligationer				1 475
Fordringar	95	46		8
Kassa och Bank	534			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				382
Finansiella Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring		17		
Skulder avseende återförsäkring		6		1
Övriga skulder		141		
Upplupna kostnader		77		

Finansiella risker – Marknadsrisker

Marknadsrisk är risken för att verkligt värde på, eller framtida kassaflöden från, ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknads-priser. 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 placerat i likvida tillgångar i form av obligationer med låg kreditrisk, 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 är exponerat för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på försäkringsföretagets fastförräntande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger.

Under 2024 har bolaget haft likvida medel insatta på konto i bank.

Futur har under 2024 investerat delar av bolagets egna placeringstillgångar i obligationer med låg kreditrisk. Obligationerna har kort duration och därmed en begränsad ränterisk.

Futur 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

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

Aktiekursrisker 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 bestämt att försäkringskapitalet i fond- och depåförsäkringar ska vara investerat i eller exponerat för. Futurs 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 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.

Futurs 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 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.

Futurs 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 kan infria det som avtalats, krävs att Futur 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

Futurs 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.

Not 3 Avgifter

MSEK	2024	2023
Fondförsäkring	126	112
Depåförsäkring	388	316
Avgifter – intäkter från investeringsavtal	514	428

Not 4 Övriga tekniska intäkter

MSEK	2024	2023
Avgifter avseende avkastningsskatt ¹⁾	1 693	1 190
Provisioner från fondförvaltarna	405	328
Övriga intäkter	4	4
Övriga tekniska intäkter	2 102	1 522

¹⁾ Motsvarande kostnad redovisas som avkastningsskatt i not 16.

Not 5 Nettovinst/-förlust per kategori av finansiella instrument

MSEK	2024	2023
Finansiella Tillgångar		
Aktier och andelar ¹⁾	1	0
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk ¹⁾	32 961	18 725
Finansiella instrument		

¹⁾ Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen

MSEK	2024	2023
Efterställda skulder		
Övriga skulder	n/a	n/a

Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar (F.E.R.)

MSEK	2024	2023
Utbetalda försäkringsersättningar	-6	-6
Annulationer och återköp	0	0
Skaderegleringskostnader	11	4
Återförsäkraresandel	4	-11
Förändringavsättning för inträffade och rapporterade skador	-	-
Förändringavsättning för inträffade, men ej rapporteradeskador (IBNR)	0	2
Återförsäkraresandel	9	-11
Utbetalda Försäkringsersättningar (F.E.R.)	-396	-215

Not 7 Villkorad återbäring

MSEK	2024	2023
Ingående balans	118 289	108 373
Inbetalningar	25 433	22 078
Annulationer och återköp	-16 629	-20 437
Uttag vid förfall	0	0
Uttag vid dödsfall	-1 066	-252
Avgiftsbelastning	-388	-308
Ersättning för riskförsäkring (pbf/dödsfall)	-2	-15
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	16 989	9 889
Förändringar försäkringskontrakt	-12	-2
Avkastningsskatt	-1 404	-1 041
Förfallna risksummor	0	4
Andra förändringar	11	0
Utgående balans	141 221	118 289
Varav uppskattas förfalla inom 12 mån	19 853	22 306

Not 8 Fondförsäkringsåtagande

MSEK	2024	2023
Ingående balans	74 923	60 217
Inbetalningar	10 281	9 190
Annulationer och återköp	-5 367	-2 253
Uttag vid förfall	-1 123	-881
Uttag vid dödsfall	-59	-34
Aviftsbelastning	-129	-109
Ersättning för riskförsäkring (pbf/dödsfall)	15	9
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	15 966	8 839
Förändringar försäkringskontrakt	18	-1
Avkastningsskatt	-327	-170
Förfallna risksummor	-38	-17
Andra förändringar	165	133
Utgående balans	94 323	74 923
Varav uppskattas förfalla inom 12 mån	8 171	3 900

Not 9 Driftskostnader

MSEK	2024	2023
Anskaffningskostnader	-634	-502
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	174	121
Administrationskostnader	-119	-119
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1	9
Driftskostnader	-578	-490
Skaderegleringskostnader	0	0
Totala driftskostnader	-578	-491

MSEK	2024	2023
Personalkostnader	-142	-141
Lokalkostnader m.m.	-20	-16
Avskrivningar m.m.	-5	-4
Övrigt	-411	-330
Driftskostnader	-578	-490

Bolaget leasar 27 st (32) bilar under operationellt leasingavtal. Under året har kostnader för leasingbilarna uppgått till 5 MSEK (4). Per balansdagen uppgick framtida minimileaseavgifter till 6 MSEK (4).

MSEK	2024	2023
> 1 år	-1	0
1-5 år	-5	-4
Totalt	-6	-4

Not 10 Kostnader för pensioner och liknande förpliktelser

MSEK	2024	2023
Sociala kostnader		
Pensionskostnader verkställande direktör	-3	-3
Pensionskostnader för övriga anställda	-20	-19
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	-35	-32
Totalt	-57	-54

Not 11 Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar

Medelantal anställda	2024	2023
Kvinnor	53	51
Män	61	54
Totalt	114	105
Fördelningen mellan män och kvinnor	2024	2023
Styrelse		
Kvinnor	2	2
Män	5	5
	7	7
Ledningsgrupp		
Kvinnor	3	3
Män	7	7
	10	10
MSEK	2024	2023
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	-5	-4
Övriga anställda	-85	-77
Totalt	-90	-81

Not 12 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

MSEK	2024	2023
Revisionsuppdrag – PwC	-1	-1
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	0	-
Totalt	-1	-1

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.

Not 13 Kapitalavkastning, intäkter

MSEK	2024	2023
Obligationer ränteintäkter	54	23
Övriga ränteintäkter	19	30
Realisationsvinst aktier och andelar	1	0
Realisationsvinst övriga obligationer	32	4
Kapitalavkastning, intäkter	107	56

Not 14 Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar

MSEK	2024	2023
Aktier och andelar	0	0
Obligationer	6	14
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	6	14

Not 15 Kapitalavkastning, kostnader

MSEK	2023	2022
Övriga räntekostnader	-28	0
Valutakursförluster, netto	0	0
Realisationsförlust aktier och andelar	-	-
Kapitalavkastning, kostnader	-28	0

Not 16 Skatt

MSEK	2024	2023
Aktuell skattekostnad		
Avkastningsskatt	-1 731	-1 211
Utländsk kupongskatt	38	21
Skatt på årets resultat	-23	-10
Skatt avseende tidigare år	-1	-
Skatt	-1 716	-1 200
MSEK	2024	2023
Avstämning av redovisad skatt		
Året resultat före skatt	2 136	1 516
Avkastningsskatt	-1 731	-1 211
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-296	-253
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	110	52
MSEK	2024	2023
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-23	-11
Redovisad inkomstskatt	-23	-10
Skillnad	-	-1

Not 17 Kategorier av finansiella tillgångar och deras verkliga värden

Finansiella tillgångar 2024

MSEK	Värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde
Aktier och andelar	38		38
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	235 382		235 382
Obligationer	1 475		1 475
Fordringar		148	148
Kassa och bank		534	534
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		76	76
Icke-finansiella tillgångar			441
Summa tillgångar	236 894	759	238 094

Finansiella instrument väderade till verkligt värde 2024

MSEK	Nivå 1	Nivå 3
Aktier och andelar	38	
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	226 500	8 882
Summa finansiella tillgångar	226 538	8 882

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 marknadsmässiga priser. Nivå 3 används för tillgångar där det inte finns observerbar data. För att värdera dessa tillgångar används modeller som marknadsaktörer skulle använda för att beräkna ett pris.

MSEK	2024	2023
Ingående balans nivå 3 aktier	3 727	5 835
Redovisat i årets resultat	-114	-758
Förvärv	308	395
Försäljning	-841	-1 728
Förflyttning från nivå 3 (till nivå 1)	-	-17
Utgående balans nivå 3 aktier	3 080	3 727

Utgående balans för nivå 3 aktier och obligationer motsvarar redovisat verkligt värde nivå 3 tillgångar.

Not 18 Immateriella tillgångar

MSEK	2024	2023
Immateriella tillgångar		
Ingående ack. anskaffningsvärden	24	11
Årets anskaffningar	12	13
Utgående ack. anskaffningsvärden	37	24
Ingående ack. av- och nedskrivningar	-	-
Årets av- och nedskrivningar	-5	-2
Utgående ack. anskaffningsvärden	-5	-2
Bokfört värde	31	22

Finansiella tillgångar 2023

MSEK	Värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Värderade till upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde
Aktier och andelar	12		12
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	193 085		193 085
Obligationer	1 049		1 049
Fordringar		33	33
Kassa och bank		651	651
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		91	91
Icke-finansiella tillgångar			261
Summa tillgångar	194 146	775	195 181

Finansiella instrument väderade till verkligt värde 2023

MSEK	Nivå 1	Nivå 3
Aktier och andelar	12	
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	184 223	8 861
Summa finansiella tillgångar	184 235	8 861

MSEK	2024	2023
Ingående balans nivå 3 obligationer	5 135	4 586
Redovisat i årets resultat	86	248
Förvärv	1 539	1 899
Försäljning/förfall	-958	-1 598
Utgående balans nivå 3 obligationer	5 802	5 135

Not 19 Placeringstillgångar

MSEK	2024	2023
Aktier och andelar		
Anskaffningsvärde	38	12
Verkligt värde	38	12
Obligationer		
Anskaffningsvärde	1 449	1 029
Verkligt värde	1 475	1 049

Not 20 Materiella tillgångar

MSEK	2024	2023
Inventarier		
Ingående ack. anskaffningsvärden	10	10
Årets anskaffningar	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	10	10
Ingående ackumulerade avskrivningar	-8	-6
Årets av- och nedskrivningar	-2	-2
Utgående ack. anskaffningsvärden	-9	-8
Bokfört värde	0	2

Not 21 Förutbetalda anskaffningskostnader

MSEK	2024	2023
Förutbetalda anskaffningskostnader		
Ingående balans	208	87
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	212	141
Årets avskrivning	-38	-19
Förutbetalda anskaffningskostnader	382	208
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid under två år	3	3
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid över två år	379	205

Förutbetalda anskaffningskostnader består huvudsakligen av utgifter för försäljningsprovisioner till försäkringsförmedlare för anskaffning av investeringsavtal. Futur påbörjade aktiveringen (DAC) av premieprovisioner år 2022. Nyttjandeperioden bedöms vara 10 år.

Not 22 Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)

MSEK	2024	2023
Ingående balans		
Ingående balans rapporterade skador	29	27
Ingående balans inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	17	9
Ingående balans	46	35
Årets förändring		
Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	5	17
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år	-9	-6
Årets förändring	-4	11
Utgående balans		
Utgående balans rapporterade skador	32	29
Utgående balans inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	10	17
Utgående balans	42	46

Not 23 Övriga skulder

MSEK	2024	2023
Skatterelaterade skulder	42	39
Leverantörsskuld	17	21
Övriga skulder	83	62
Övriga skulder	141	122

Not 24 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

MSEK	2024	2023
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	235 678	193 328

Not 25 Närstående

Bolaget ingår i en grupp med Futur Pension Holding AB där holdingbolaget utgör moderbolag. Inom gruppen finns transaktioner, vilka är prissatta på marknadsmässiga villkor. Avtalet mellan parterna omfattar administrativen där bolaget sköter moderbolagets redovisning och andra regulatoriska arbetsuppgifter. Under året har moderbolaget fakturerats 0,5 MSEK inklusive moms. Under året har utdelning om 275 MSEK skett.

Not 26 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 100 MSEK. Antalet aktier är 100 000 st, av typen stamaktier Kvotvärdet är 1 000. Futur Pension Holding AB äger 100% av aktierna i Futur Pension Försäkringsaktiebolag.

Not 27 Resultatdisposition och eget kapital

MSEK	2024	2023
Förslag till resultatdisposition		
Balanserat resultat	316	284
Årets resultat	420	316
Föreslagen utdelning till ägare	-350	-275
Totalt kronor	386	325

Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs 386 MSEK. Eget kapital, se rapport över förändringar i eget kapital

Not 28 Händelser efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Not 29 Ändring av jämförelseår

Futur har uppdaterat jämförelseåret 2023 då Futur har ändrat redovisningsprincip till att separera (unbundla) försäkringsrisk och sparande för samtliga försäkringsavtal. Efter genomförda ändringar, omfattar resultatposten premieinkomst endast premier för riskförsäkringar i form av sjukförsäkring, premiebefrielseförsäkring samt, i mindre omfattning, specifikt tecknade dödsfallsförsäkringar. Arvsvinster och det 101%- återbetalningsskyddet utgör inte betydande försäkringsrisk och medför härmed inte klassificering som

försäkringsavtal. Till följd av genomförda ändringar har även försäkringsersättningar justerats så att dessa avser utbetalningar hänförliga till försäkringsrisk samt kostnader för skadereglering.

Förändringarna påverkar enbart poster i resultaträkningen och medför inte ändringar i balansräkningen.

	2023-01-01 2023-12-31		2023-01-01 2023-12-31
MSEK	Tidigare presenterat	Ändringar av jämförelseåret	Efter ändringar
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (F.E.R.)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 129	-1 105	25
Premier för avgiven återförsäkring	-24	0	-24
Premieinkomst (F.E.R.)	1105	-1105	1
Avgifter – intäkter från investeringsavtal	413	14	428
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	9 886		9 886
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	8 838		8 838
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	18 725		18 725
Övriga tekniska intäkter	1 522		1 522
Försäkringsersättningar (F.E.R.)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-392	385	-6
Återförsäkrares andel	4		4
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	-11		-11
Återförsäkrares andel	2		2
Försäkringsersättningar (F.E.R.)	-396	385	-11
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	-9 877	-11	-9 889
Fondförsäkringsåtagande	-9 556	716	-8 839
Förändring i andra Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-19 433	705	-18 728
Driftkostnader	-490		-490
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeminskning på tillgångar för villkorad återbäring	-		-
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar	-		-
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-		-
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	1 446		1 446
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 446		1 446
Kapitalavkastning, intäkter	56		56
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	14		14
Kapitalavkastning, kostnader	0		0
Resultat före skatt	1 516		1 516
Skatt	-1 200		-1 200
ÅRETS RESULTAT	316		316
MSEK			
Årets resultat	316		316
Övrigt totalresultat			
ÅRETS TOTALRESULTAT	316		316

Underskrifter

Våra underskrifter har lämnats den dag som framgår av de elektroniska signaturerna.
Stockholm enligt vad som framgår av vår elektroniska signatur.

Johan Agerman
Ordförande

Claes Carlson

Jan Dahlquist

Britta Dürschlag

Susanne Selenius-Larsson

Thomas Schmitt

Fabian von Löbbecke

Torgny Johansson
Verkställande direktör

Stockholm 20 februari 2025
Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Futur Pension Försäkringsaktiebolag, org.nr 516401-6643

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Futur Pension Försäkringsaktiebolag för år 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 21-22. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 19-40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Futur Pension Försäkringsaktiebolags finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 21-22. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Futur Pension Försäkringsaktiebolag.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Futur Pension Försäkringsaktiebolag 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.

Vår revisionsansats

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 misstag. 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 rapporteringen som helhet. 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 sammantagna 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.

<i>Särskilt betydelsefullt område</i>	<i>Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området</i>
<i>Avgifter och provisioner från investeringsavtal</i> Bolagets intäkter utgörs till stor del av uttagna avgifter från investeringsavtal samt provisioner från kapitalförvaltare. Dessa intäkter beräknas löpande och är transaktionsintensiva till sin karaktär varvid detta område bedöms vara ett särskilt betydelsefullt område. Värdet på posterna inom "Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk" påverkar avgifterna i resultaträkningen, se noterna 1, 2, 3 och 4.	Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av: • Bedömning avseende utformningen och test av effektiviteten hos kontroller relaterade till provisioner från kapitalförvaltare. • Vi har för ett urval av avgifterna genomfört stickprovstester mot underliggande avtal. • Vi har genom stickprov testat provisioner erhållna från kapitalförvaltarna mot inbetalningar. • Vi har utfört substansanalytisk granskning för att analysera förändringen mellan åren för var och en av de olika intäktsströmmarna. • Vidare har vi testat värdering samt existens av de tillgångar som ligger till grund för beräkning av avgifterna.
<i>Värdering av finansiella instrument i nivå 3</i> Värdering av finansiella instrument i nivå 3 är ett fokusområde eftersom dessa har en betydande påverkan på bolagets finansiella ställning och resultat i de finansiella rapporterna. Bolagets nivå 3-innehav investeras på uppdrag av dess kunder. Placeringstillgångar i nivå 3 handlas inte på en aktiv marknad vilket innebär att värdering av dessa baseras på icke-observerbar marknadsdata. Värderingen baseras i stor utsträckning på ledningens bedömning av antaganden som används i respektive värderingsmodell. Viktiga områden för värdering av finansiella instrument som hålls till verkligt värde är: • Ramverk och policyer avseende modeller och metoder som används vid värdering; och • Intern kontroll och styrning relaterad till värdering av nivå 3-innehav. Se not 1, 2 samt 17 i årsredovisningen.	Våra revisionsåtgärder har omfattat, men inte uteslutande utgjorts av: • Bedömning av antaganden, metoder och modeller som används av bolaget. • Bedömning avseende utformningen och test av effektiviteten hos kontroller relaterade till bolagets styrning, rapportering och kontroll för uppföljning av värdering av finansiella instrument. • Vi har för ett urval av innehaven genomfört test av ingående data i värderingsmodellerna. • Vi har testat värdering samt existens av innehaven mot extern bekräftelse och värdejustering av balans i huvudboken. • Vi har inhämtat och utvärderat rapport från extern värderingsexpert som testat företagets värderingsmetoder och modeller.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 2-18 och 21-22. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 Futur Pension Försäkringsaktiebolag för år 2024 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 Futur Pension Försäkringsaktiebolag enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till

de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2024 på sidorna 21-22 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen i enlighet med den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Futur Pension Försäkringsaktiebolags revisor av bolagsstämman den 24 februari 2024 och har varit bolagets revisor sedan 9 maj 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström

Auktoriserad revisor