

Solvens- och verksamhetsrapport
för Futur Pension och
Futur Pension-gruppen
avseende år 2020

A. VERKSAMHET OCH RESULTAT	5
A.1 VERKSAMHET	5
A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT	7
A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET	8
A.5 ÖVRIG INFORMATION	9
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM	9
B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET	9
B.2 LÄMPLIGHETSKRAV	13
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	17
B.5 INTERNREVISIONSFUNKTIONEN	19
B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN	20
B.8 ÖVRIG INFORMATION	21
C. RISKPROFIL	21
C.1 TECKNINGSRISK (FÖRSÄKRINGSRISK)	21
C.2 MARKNADSRISK	23
C.3 KREDITRISK (MOTPARTSRISK)	24
C.4 LIKVIDITETSRISK	24
C.5 OPERATIV RISK	25
C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER	25
C.7 ÖVRIG INFORMATION	26
D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL	26
D.1 TILLGÅNGAR	27
D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR	28
D.3 ANDRA SKULDER	29
D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER	29
D.5 ÖVRIG INFORMATION	29
E. FINANSIERING	30
E.1 KAPITALBAS	30
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV	32
E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPER FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	33
E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH INTERNA MODELLER	33
E.5 ÖVERTRÄDELSER AV MCR OCH SCR	33
E.6 ÖVRIG INFORMATION	33

SAMMANFATTNING

Denna rapport har tagits fram i enlighet med det EU-gemensamma solvensregelverket för försäkringsföretag. Enligt regelverket ska försäkringsföretag minst årligen ta fram och offentliggöra en rapport med information om företagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapporten ska särskilt belysa materiella förändringar under året inom dessa områden.

Rapporten avser både Futur Pension Försäkringsaktiebolag (nedan Futur Pension eller bolaget) och Futur Pension-gruppen, dvs. den grupp enligt 19 kap. försäkringsrörelselagen (2010:2043) som Futur Pension utgör tillsammans med moderbolaget Futur Pension Holding AB (nedan Futur Pension Holding).

Futur Pension bedriver fond- och depåförsäkringsrörelse såväl inom tjänstepensionsförsäkring som övrig livförsäkring, samt tillhandahåller sjuk- och premiefrielseförsäkring som ett tilläggsmoment till sin tjänstepensionsplan. Verksamheten bedrivs från kontoret i Stockholm och produkterna distribueras dels genom externa försäkringsförmedlare, dels genom Danske Bank Sverige filials kontorsrörelse samt genom egna försäkringsrådgivare. Bolaget är ett vinstutdelande livförsäkringsbolag med möjlighet att betala ut överskott till aktieägarna.

Totala premievolymer uppgick 2020 till 22 500 655 kSEK, varav 18 248 057 kSEK avsåg depåförsäkring. Bolagets tillgångar som var placerade för försäkringstagarnas räkning uppgick till 128 154 187 kSEK

Sedan den 2 maj 2019 ägs Futur Pension av Futur Pension Holding AB, ett holdingbolag uppsatt i syfte att äga Futur Pension. Futur Pension Holding ägs i sin tur av ett konsortium bestående av Polaris, Acathia Capital, Unigestion, Sampension, Nord Holding samt delar av personalen.

Futur Pension ansvarar för företagsstyrningssystemet i gruppen.

Bolaget har inrättat ett effektivt och ändamålsenligt företagsstyrningssystem, avpassat efter bolagets storlek och verksamhet. Det finns fyra centrala funktioner i enlighet med kraven i solvensregelverket, och bolaget har även inrättat en governancefunktion. Arbetet inom riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen ("compliancefunktionen") och sedan 2020 även aktuariefunktion utförs av anställda i bolaget, men för arbetet i internrevisionsfunktionen har en extern uppdragstagare kontrakterats. Företagsstyrningssystemet omfattar ett riskhanteringssystem och ett internkontrollsystem, vilka beskrivs mer ingående i rapporten.

Futur Pension erbjuder inte livförsäkringsprodukter med garantier. Kunderna bär själva risken för värdeutvecklingen på placeringstillgångarna i deras försäkringar. Detta innebär att bolagets direkta exponering för marknadsrisker är låg. Bolagets framtida intäkter och resultat påverkas dock av utvecklingen av försäkringskapitalet och därmed indirekt av marknadsutvecklingen. Bolagets riskprofil domineras av marknadsrisker och försäkringsrisker, men bolaget är även utsatt för exempelvis operativa risker, motpartsrisker, hållbarhetsrisker och strategiska risker. Vissa försäkringsrisker begränsas genom återförsäkring, t.ex. i form av katastrofskydd, och bolaget har tecknat återförsäkring mot annullationer i form av massflyttar, vilket leder till lägre kapitalkrav. Generellt gäller att styrelsen fastställer toleransnivåer för olika risker och att risker sedan mäts, hanteras och följs upp för att säkerställa att både regulatoriska och interna krav är uppfyllda.

Riskprofilen på gruppnivå, dvs. för Futur Pension-gruppen, är i princip densamma som för Futur Pension, eftersom Futur Pension Holdings enda verksamhet är att äga aktier i Futur Pension.

Solvensregelverket ställer krav på att försäkringsföretag och grupper ska ha en kapitalbuffert mot de risker de är exponerade för, så att de klarar av att stå emot även riktigt extrema händelser. Såväl Futur Pension som Futur-Pension-gruppen har en kapitalbuffert i form av en kapitalbas som till övervägande del består av så kallat nivå 1-kapital, den högsta kvalitetsnivån.

Futur Pension hade vid utgången av 2020 ett riskbaserat solvenskapitalkrav på 2 043 264 kSEK. Bolagets kapitalbas var 27 procent större än vad regelverket kräver, vilket innebär att bolagets SCR-kvot uppgick till 1,27 vid utgången av 2020. För Futur Pension-gruppen uppgick SCR-kvoten till 1,28 vid utgången av 2020.

Vid utgången av 2020 uppgick minimikapitalkravet till 879 644 kSEK för såväl Futur Pension-gruppen som Futur Pension, vilket i båda fallen med mycket god marginal uppfylldes.

	Futur Pension-gruppen	Futur Pension
Solvenskapitalkrav	2 043 264 kSEK	2 043 264 kSEK
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav	2 607 860 kSEK	2 595 883 kSEK
Solvenskapitalkravskvot (SCR-kvot)	1,28	1,27
Minimikapitalkrav	879 644 kSEK	879 644 kSEK
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav	2 272 891 kSEK	2 589 893 kSEK
Minimikapitalkravskvot (MCR-kvot)	2,58	2,94

Både Futur Pension och Futur Pension-gruppen uppfyllde även under året i övrigt de regulatoriska kraven på solvens- och minimikapital.

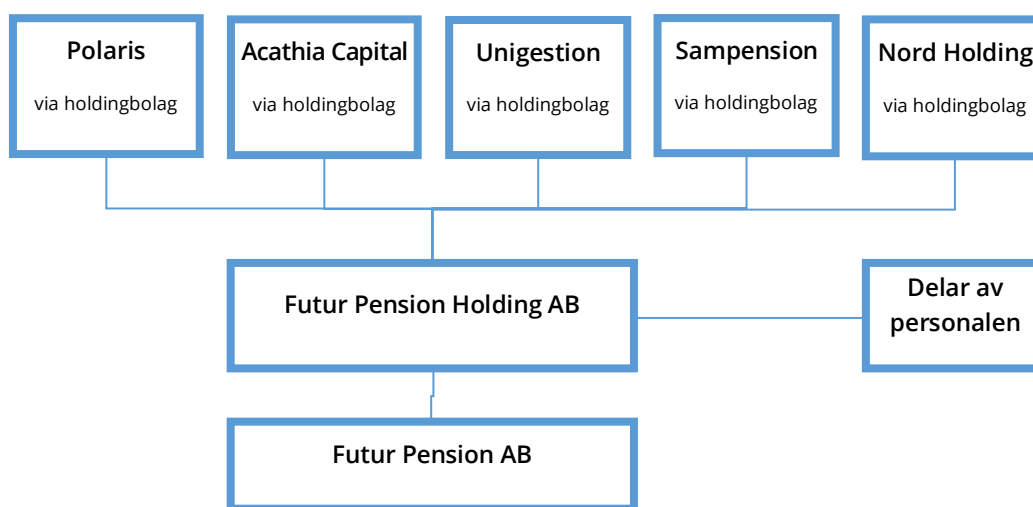
A. VERKSAMHET OCH RESULTAT

A.1 VERKSAMHET

A.1.1 Gruppstruktur och ägare

Futur Pension Försäkringsaktiebolag ägs sedan den 2 maj 2019 av Futur Pension Holding. Futur Pension Holding är ett holdingbolag uppsatt i syfte att äga Futur Pension AB. Futur Pension Holding ägs i sin tur ägt av ett konsortium bestående av Polaris, Acathia Capital, Unigestion, Sampension, Nord Holding samt av delar av personalen. Överlåtelsen var föremål för prövning av svenska myndigheter som gav sina tillstånd under våren 2019.

Futur Pension och Futur Pension Holding utgör tillsammans en grupp i enlighet med kap. 19 i Försäkringsrörelselagen (2010:2043).



A.1.2 Verksamhetsinriktning och legal form

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

Bolaget har sitt säte i Sverige. Verksamheten bedrivs från kontoret i Stockholm och produkterna distribueras dels genom externa försäkringsförmedlare, dels genom Danske Bank Sverige filials kontorsrörelse samt genom egna försäkringsrådgivare. En annan försäljningskanal är kryssvalsmarknaden inom kollektivavtalsområdet.

Bolaget är ett vinstutdelande livförsäkringsbolag med möjlighet att dela ut överskott till aktieägarna.

Futur Pension Holdings enda verksamhet är att äga andelar i Futur Pension. Bolaget är ett aktiebolag med säte i Sverige.

A.1.3 Tillsynsmyndighet

Tillsynsmyndighet är Finansinspektionen med adress Brunnsgatan 2, 111 38 Stockholm. Postadressen är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm.

A.1.4 Externrevisor

Revisionsbolag för såväl Futur Pension Holding och Futur Pension är PwC Sverige, 113 97 Stockholm. Utsedd revisor är Morgan Sandström.

A.1.5 Produktområden och geografiska områden där verksamheten bedrivs

Futur Pension bedriver enbart verksamhet i Sverige. Verksamheten delas upp i följande produktområden.

Fondförsäkring

Fondförsäkring innebär att kunden själv eller med hjälp av rådgivare väljer sammansättningen av placeringstillgångarna i försäkringen utifrån det fondutbud som Futur Pension tillhandahåller. Futur Pensions utbud av fonder är relativt omfattande, med fonder från ett flertal fondförvaltare. Syftet är att skapa goda valmöjligheter för kunden att uppnå önskad exponering.

Bolagets urval av fonder sker på ett sätt som ska gagna försäkringstagarnas intressen. Fondsortimentet ska omfatta ett brett utbud av fonder i syfte att säkerställa goda möjligheter att tillgodose kundernas behov av olika riskexponeringar och förvaltningsstrategier, i enlighet med Futur Pensions affärsstrategi och önskade profilering. Detta innebär även att Futur Pension erbjuder ett brett urval av hållbara placeringsalternativ.

Depåförsäkring

Depåförsäkring är en traditionell livförsäkring där försäkringstagaren tecknar ett försäkringsavtal med Futur Pension. Futur Pension placerar ett kapital motsvarande den inbetalade premien i en värdepappersdepå hos ett värdepappersinstitut. Värdepappersdepån ägs formellt av Futur Pension, men försäkringstagaren ges rätt att handla inom depån genom en fullmakt. Försäkringstagaren äger försäkringen, vars värde motsvaras av de underliggande tillgångarna i depån med ett eventuellt avdrag för skatt och avgifter samt andra oreglerade poster. Den sammanlagda värdeökningen i värdepappersdepån utgör villkorad återbäring i försäkringen.

Futur Pension bestämmer från tid till annan vilken typ av finansiella instrument som försäkringstagaren får handla med inom ramen för försäkringen. Det är försäkringstagaren själv som inom de ramar som anges av Futur Pension bestämmer vilka instrument som försäkringspremierna ska placeras i.

Kollektivavtalsmarknaden/kryssval

Kollektivavtalsmarknaden har fått en allt större betydelse för premieflödet på den svenskalivförsäkringsmarknaden. Futur Pension är valbart med fondförsäkringsprodukter inom samtliga avtalsområden.

Riskförsäkring

Futur Pensions försäkringsprodukter kan tecknas med eller utan återbetalningsskydd. Vidare tillhandahåller Futur Pension sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt efterlevandepension och dödsfallsbelopp som tilläggsmoment. Dödsfallsbelopp (livförsäkring) kan även tecknas som fristående produkt.

A.1.6 Väsentliga händelser och transaktioner inom gruppen under 2020

Under år 2020 har Covid19-pandemin påverkat bolaget i form av fallande börskurser under våren samt genom att arbete har skett på distans i hög utsträckning. Vid ingången av 2021 är den fysiska bemanningen på kontoret fortsatt mycket låg. Börsnedgången under våren 2020 hade en negativ påverkan på bolagets resultat med ca 30 000 kSEK jämfört med budget.

Under juni månad gjorde bolaget en utdelning till moderbolaget, Futur Pension Holding AB, på 80 000 kSEK. Av dessa delades 58 700 kSEK ut från Futur Pension Holding till ägarbolagen.

A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

Futur Pensions resultat uppgick år 2020 till 110 419 kSEK kronor inklusive engångsposter, vilket var en förbättring jämfört med föregående år. Resultatförbättringen berodde främst på att premierna och det förvaltade kapitalet ökade.

Under våren 2020 slutfördes en mängd omfattande projekt inom bolaget, främst inom IT, i syfte att skapa en ny teknisk plattform för Futur Pension utanför Danske Bank-koncernen. Kostnader för detta belastade resultatet med 20 732 kSEK år 2020.

I tabellerna nedan redovisas resultatet avseende 2020 och 2019 för bolagets olika försäkringsgrenar. En uppdelning görs i tjänstepensionsförsäkring och övrig livförsäkring, som i sin tur delas upp i fondförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt traditionell försäkring i form av depåförsäkring. Skillnaden mellan det tekniska resultatet och resultatet består av årets skattekostnad på -308 169 kSEK samt netto kapitalavkastning på 479 kSEK.

Resultat för 2020 uppdelat på försäkringsgrenar

RESULTATANALYS	Direkt försäkring av svenska risker						
	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring			
	Depåförsäkring	Fondförsäkring	Tjänste- anknuten sjukförsäkring och premiebefrielse- försäkring	Depåförsäkring	Fondförsäkring	Premiebefrielse- försäkring	Total
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	0	961 081	21 601	1 993	24 907	294	1 009 876
Premier för avgiven återförsäkring	-	-5 076	-20 576	-	-6 134	-248	-32 034
Avgifter	19 962	70 516	-	171 868	31 317	-	293 664
Övriga tekniska intäkter	2 589	237 803	-	257 444	54 858	-	552 693
Försäkringsersättningar (f.e.r)	-	-166 730	2 923	1 472	-4 481	0	-166 816
Förändring i andra försäkrings tekniska avsättningar	-535 810	-2 698 355	-2 812	-9 864 980	-334 242	0	-13 436 199
Driftskostnader	-24 452	-202 878	2 643	-154 212	-47 827	0	-426 727
Värdeökning på placerings tillgångar för vilka livförsäkrings tagaren bär placeringsrisk	535 852	1 905 604	-	9 868 283	313 914	-	12 623 654
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-1 860	101 964	3 778	281 868	32 312	46	418 109

Resultat för 2019 uppdelat på försäkringsgrenar

RESULTATANALYS	Direkt försäkring av svenska risker						
	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring			
	Depåförsäkring	Fondförsäkring	Tjänste- anknuten sjukförsäkring och premiebefrielse- försäkring	Depåförsäkring	Fondförsäkring	Premiebefrielse-	
						Tjänstförsäkring	Total
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	-	995 869	22 279	1 661	12 059	310	1 032 178
Premier för avgiven återförsäkring	-	-3 661	-21 229	-	-4 622	-263	-29 776
Avgifter	19 701	71 672	-	145 519	31 936	-	268 828
Övriga tekniska intäkter	237 795	220 963	-	2 085	57 115	-	517 957
Försäkringsersättningar (f.e.r)	-	-150 139	4 183	0	-1 922	-8	-147 886
Förändring i andra försäkrings tekniska avsättningar	-623 656	-8 229 705	-4 248	-10 761 655	-1 340 003	-	-20 959 267
Driftskostnader	-11 799	-192 266	-9 800	-105 925	-78 613	-173	-398 575
Värdeökning på placeringsstillgångar för vilka livförsäkrings tagaren bär placeringsrisk	623 746	7 382 375	-	10 765 868	1 330 851	-	20 102 841
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	245 787	96 109	-8 814	47 553	6 801	-134	386 301

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

I Futur Pension erbjuds endast pensionssparprodukter utan garanti. Det är de försäkrades val av fonder i fondförsäkringar och olika typer av värdepapper i depåförsäkringar som styr avkastningen på försäkringskapitalet.

Futur Pensions investeringsverksamhet är begränsad till det egna kapitalet som huvudsakligen är insatt på konto i bank. Bolaget upprätthåller också ett mindre lager av andelar i värdepappersfonder i syfte att underlätta kundernas transaktioner.

Futur Pensions investeringsresultat som består av avkastningen på bolagets egna tillgångar med avdrag för räntekostnader och förvaltningskostnader uppgick till 479 kSEK år 2020 (2 244 kSEK år 2019).

A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIG VERKSAMHET

Futur Pension har inte något resultat från övriga verksamheter att rapportera.

I tabellen nedan framgår den konsoliderade resultaträkningen för Futur Pension Holding.

RESULTATRÄKNING (kSEK)

Futur Holding-koncernen	2020-01-01 2020-12-31	2019-05-02 2019-12-31
Premieintäkt (f.e.r)	977 841	636 819
Avgifter från kunder	293 664	185 015
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	12 623 654	7 943 441
Övriga tekniska intäkter	552 693	191 370
Försäkringsersättningar (f.e.r)	-166 815	-87 473
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r)	-13 436 199	-8 493 065
Driftskostnader	-415 626	-263 817
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT	429 211	112 290
<i>Icke-teknisk redovisning</i>		
Kapitalavkastning, intäkter	2 085	592
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-118
Kapitalavkastning, kostnader	-3 720	-1 310
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-215	0
Övriga kostnader	-133 516	-127 575
RÖRELSERESULTAT	293 845	-16 120
RESULTAT FÖRE SKATT	293 845	-16 120
Skatt	-308 169	-28 902
PERIODENS RESULTAT	-14 324	-45 022

Som framgår ovan är koncernens resultat negativt under 2020. Det beror på att årets resultat i Futur Pension blev något lägre än förväntat 2020 samt på övriga kostnader i koncernen som huvudsakligen utgörs av avskrivningar på immateriella tillgångar (131 133 kSEK). Avskrivningarna är hänförliga till förvärvade övervärden i kundavtal och IT-system.

A.5 ÖVRIG INFORMATION

Ingen övrig materiell information finns att rapportera.

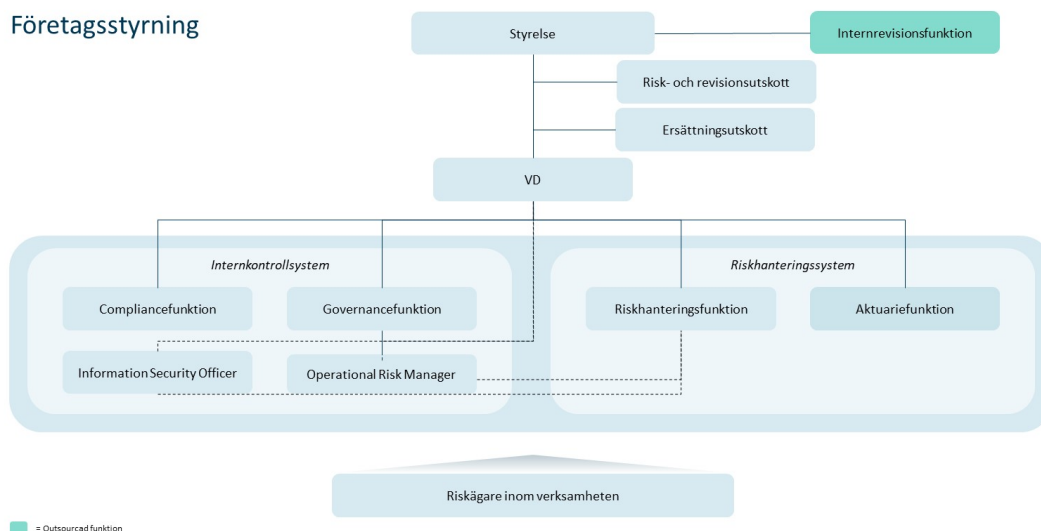
B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM

B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Futur Pension är som beskrevs i avsnitt A1 ovan ett helägt dotterbolag till Futur Pension Holding. Tillsammans utgör de båda bolagen en grupp, Futur Pension-gruppen, enligt en definition i 19 kap. Försäkringsrörelselagen (2010:2043). Bestämmelserna om företagsstyrning i försäkringsrörelseregelverket gäller för Futur Pension och i tillämpliga delar även för Futur Pension-gruppen. Futur Pension Holding bedriver ingen egen verksamhet och i enlighet med beslut av Finansinspektionen är Futur Pension ansvarigt företag för företagsstyrningen i gruppen.

Futur Pensions företagsstyrningssystem omfattar ett system för riskhantering och ett system för intern kontroll. Systemen har, genom utformningen av styrdokument som fastställts av styrelsen för Futur Pension och styrelsen i Futur Pension Holding, genomförts på ett konsekvent sätt i båda bolagen i gruppen.

I Futur Pensions organisation har dessa system implementerats enligt nedanstående skiss:



Som framgår av bilden ovan omfattar internkontrollsystemet organisatoriskt en compliancefunktion, en governancefunktion, en Operational Risk Manager och en Information Security Officer, medan riskhanteringssystemet omfattar riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen.

Följande fyra funktioner utgör så kallade centrala funktioner i solvensregelverkets bemärkelse; compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen. Funktionerna fullgör främst uppgifter på solonivå i Futur Pension, men där så är relevant utförs även uppgifter på gruppnivå, vilket innebär att Futur Pension Holding också omfattas.

B.1.2 ROLLER OCH ANSVAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Styrelse

Styrelsen i Futur Pension ansvarar för att styra och övervaka bolagets verksamhet, och ansvarar även för företagsstyrningen på gruppnivå. Styrelsen formulerar strategiska mål och säkerställer att det i gruppen och bolaget finns tillräckligt kapital för att det ska vara möjligt att driva bolagets verksamhet så att målen kan uppnås. Styrelsen i Futur Pension består i dag av fem ledamöter, och har inom sig inrättat ett risk- och revisionsutskott samt ett ersättningsutskott. Risk- och revisionsutskottets uppdrag är att övervaka och kvalitetssäkra Futur Pensions företagsstyrningssystem, redovisning, finansiella rapportering samt tillsynsrapportering. Ersättningsutskottets uppdrag är att kvalitetssäkra Futur Pensions ersättningar så att styrelsen i Futur Pension har god insyn i de ersättningar som förekommer. Utskotten är beredande organ inom styrelsen.

Styrelsen i Futur Pension har det yttersta ansvaret för att Futur Pension-gruppen har en sund och ansvarsfull företagsstyrning och har i olika styrdokument fastställt ramarna för företagsstyrningssystemet och dess organisering.

Styrelsen i Futur Pension Holding består av sex ledamöter, och har liksom Futur Pension inrättat ett risk- och revisionsutskott.

Arbetsordningarna för styrelserna i Futur Pension Holding resp. Futur Pension anger formerna för styrelsernas arbete, och specificerar arbetsuppgifter och arbetsfördelningen mellan styrelsens ledamöter. Arbetsordningarna ska ses över och fastställas årligen eller vid behov. Styrelsen i Futur Pension fastställer även instruktioner för vd och de centrala funktionerna.

Vd

Styrelsen i Futur Pension utser vd i Futur Pension. Vd sköter den löpande förvaltningen av bolaget enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen har fastställt i vd-instruktionen och i andra styrdokument.

Vd säkerställer regelbundet och vid behov att företagsstyrningssystemet, inklusive dess organisering, är effektivt och ändamålsenligt.

I Futur Pension Holding har inte någon vd utsetts.

Governancefunktion

Futur Pension har inrättat en Governancefunktion som stöttar och övervakar organisationen så att implementeringen av företagsstyrningssystemet blir effektiv. Funktionen bistår även organisationen med regulatorisk omvärldsbevakning samt i arbetet med implementering av nya lagar och föreskrifter. Funktionen verkar vidare för tydligt definierade roller och ansvarsområden, ändamålsenliga rapporteringsstrukturer samt bidrar till effektiva beslutsstrukturer.

Operational Risk Manager

Futur Pension har en Operational Risk Manager som är en del av internkontrollsystemet. Operational Risk Manager stöttar verksamheten i arbetet med att hantera och reducera operativa risker och att säkerställa att Futur Pension har effektiva system för att kontrollera och följa upp sådana risker.

Information Security Officer

Information Security Officer tillhör IT-avdelningen och har till uppgift att stötta verksamheten i arbetet med att hantera och reducera informationssäkerhetsrisker och säkerställa att Futur Pension har effektiva system för att hantera och kontrollera sådana risker.

Compliancefunktion

Compliancefunktionen är en del av systemet för intern kontroll och bidrar med att säkerställa att risker rörande efterlevnad av externa och interna regler identifieras och kontrolleras.

Funktionen har det övergripande ansvaret för kontroll, rådgivning, rapportering och informationsgivning avseende regelefterlevnad och har således både en rådgivande och en kontrollerande funktion.

Futur Pensions compliancefunktion är underställd vd, och är fristående från den verksamhet den granskar. Styrelsen har beslutat om en instruktion för funktionen som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl styrelse som vd. Funktionen rapporterar också till styrelsen i Futur Pension Holding gällande frågor som rör Futur Pension-gruppen.

Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen assisterar styrelse, vd och övriga funktioner med att säkerställa att riskhanteringssystemet fungerar effektivt. Funktionen övervakar riskhanteringssystemet och Futur Pension-gruppens riskprofil samt bevakar framväxande risker.

Riskhanteringsfunktionen är underställd vd, och är fristående från den verksamhet den granskar. Styrelsen i Futur Pension har beslutat om en instruktion för funktionen, som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl styrelse som vd i Futur Pension, och funktionens rapporter tillställs även styrelsen i Futur Pension Holding.

Futur Pension har utifrån effektivitetsskäl valt att riskhanteringsfunktionen även ska utföra vissa operativa aktuariella uppgifter, dock endast sådana uppgifter som omfattas av aktuariefunktionens granskningsansvar.

Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår styrelsen och vd i Futur Pension och rapporterar till dem i frågor rörande metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar, värderingar av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och reduceringstekniker. Aktuariefunktionen har också vissa uppgifter på gruppnivå, bland annat avseende återförsäkringsskyddet.

Bolagets aktuariefunktion är underställd vd, och är fristående från den verksamhet den granskar. Styrelsen i Futur Pension har beslutat om en instruktion för funktionen, som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen rapporterar till såväl styrelse i Futur Pension Holding och Futur Pension som vd.

Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att granska och utvärdera styrning, riskhantering och den interna kontrollen (inklusive de centrala funktionerna) såväl för Futur Pension som på gruppnivå. Det är internrevisionsfunktionens uppgift att fortlöpande utvärdera att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt, och att lämna rekommendationer till vd och styrelse.

Internrevisionsfunktionen är underställd styrelsen i Futur Pension, som har beslutat om en instruktion för funktionen, som bland annat tydliggör befogenheter, säkerställer resurser och operativt oberoende. Funktionen är fristående från den verksamhet den granskar och rapporterar till vd och till styrelse i Futur Pension. Funktionen rapporterar även till styrelsen i Futur Pension Holding gällande frågor som rör Futur Pension-gruppen och Futur Pensions Holding.

Arbetet i funktionen är utlagt på extern uppdragstagare. En styrelseledamot är beställansvarig.

B.1.3 ERSÄTTNINGSFÖRMÅNER

Ersättningspolicyn som är fastställd av styrelsen i Futur Pension Holding och Futur Pension bidrar till en tydlig, överblickbar och effektiv styrning av ersättningar inom Futur Pension-gruppen. I Futur Pension har en ersättningskommitté inrättats som ska vara en länk mellan styrelsen och bolaget i frågor rörande ersättningar. Utskottet bereder frågor rörande ersättningar och ska kvalitetssäkra Futur Pensions ersättningar och bidra till att styrelsen i Futur Pension har god insyn i de ersättningar som förekommer.

Ersättningsmodellen ska uppmuntra till långsiktighet och ett balanserat risktagande samt främja en sund och effektiv riskhantering. För att begränsa risken för intressekonflikt mellan en enskild medarbetares kortsiktiga ekonomiska intressen och gruppens långsiktiga mål är möjligheten till rörliga ersättningar begränsad. Fast ersättning ska alltid vara det tydligt dominerande inslaget i ersättningen.

Styrelseledamöter erhåller endast fast ersättning. Detta gäller även ansvariga för eller anställda i centrala funktioner. Vidare kan medarbetare inom den direkta försäkringsdistributionsverksamheten enbart erhålla fast lön.

Vd kan erhålla rörlig ersättning som maximalt kan uppgå till 50 procent av fast lön. Den rörliga ersättningens totala belopp baseras på en kombination av Futur Pension-gruppens prestation och individuell prestation där prestationerna mäts enligt förspecifierade kriterier och KPI:er som sätts årligen och kommuniceras till vd. Såväl ekonomiska som icke-ekonomiska kriterier ska beaktas vid bedömningen av individuella resultat. Vid bedömningen av Futur Pension-gruppens prestation ska denna ses i förhållande till nuvarande och framtida risker, med särskild hänsyn till risker specifika för bolagets livförsäkringsrörelse.

Anställda som väsentligt kan påverka gruppens riskprofil kan erhålla rörlig ersättning baserat på förutbestämda kvalitativa och kvantitativa kriterier som bygger såväl på Futur Pensions och Futur Pension-gruppens resultat och kapitalbas som på individuella prestationer. De individuella kvalitativa prestationerna mäts enligt förspecifierade kriterier och fastställs årligen av vd.

60 procent av en utbetalning av rörlig ersättning till vd och anställda som kan påverka Futur Pension-gruppens riskprofil ska skjutas upp i minst tre år. Eventuell uppskjuten rörlig ersättning kan sättas ned eller bortfalla helt, exempelvis om det finansiella resultatet har försämrats väsentligt eller om den rörliga ersättningen har fastställts på felaktig grund.

Övriga anställda kan få rörlig ersättning i form av gratifikation som beslutas i efterhand. Rörlig ersättning till andra anställda än vd kan maximalt uppgå till tre månadslöner.

Pension till anställda i Futur Pension-gruppen tecknas i enlighet med kollektivavtal.

B.1.4 MATERIELLA FÖRÄNDRINGAR I FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET

Under 2020 skedde vissa förändringar avseende de centrala funktionerna. Futur Pension anställde en person som är ansvarig för aktuariefunktionen och en ny uppdragstagare, Transcendent Group Stockholm AB, har anlåtts för att utföra uppgifterna i internrevisionsfunktionen.

B.1.5 VÄSENTLIGA TRANSAKTIONER UNDER RAPPORTERINGSPERIODEN

En utdelning om 80 000 kSEK från Futur Pension till moderbolaget Futur Pension Holding genomfördes under 2020. Av dessa delades 58 700 kSEK ut från Futur Pension Holding till ägarbolagen. I övrigt har inga väsentliga transaktioner skett inom gruppen under 2020.

B.1.6 MATERIELLA GRUPPINTERNA UPPDRAGSAVTAL

Mellan Futur Pension Holding och Futur Pension finns ett uppdragsavtal rörande administration som även omfattar solvensberäkningar och myndighetsrapportering som Futur Pension utför på uppdrag av Futur Pension Holding.

B.2 LÄMPLIGHETSKRAV

Futur Pensions styrelse har i ett styrdokument fastställt rutiner för lämplighetsprövning av vissa personer som har viktiga roller i bolagets företagsstyrningssystem.

Syftet med styrdokumentet är att säkerställa att de personer som leder företags verksamhet, det vill säga styrelse och vd, och de som ansvarar för eller utför uppgifter i centrala funktioner, samt viss övrig relevant personal, vid var tid har kunskaper, erfarenheter och anseende som gör dem lämpliga för sina uppgifter i bolaget.

I policyn fastställs processer och rutiner för lämplighetsprövningarna. Vad beträffar styrelsen preciseras nödvändiga kvalifikationer för styrelseledamöter med utgångspunkt i verksamhetens inriktning och strategi. I förhållande till de kompetenskrav som ställs i regelverket, har styrelsen ytterligare detaljerat kompetensbehovet i styrelsen. Styrelsen utvärderar också styrelsens samlade kompetens för att säkerställa att relevant kompetens finns i tillräcklig utsträckning inom alla relevanta områden.

Personer som är ansvariga för en central funktion ska uppfylla de kompetenskrav som ställs i gällande regelverk, samt ev. ytterligare kompetenskrav som av bolaget bedömts vara relevanta med beaktande av de uppgifter som ska utföras. Alla personer som utför uppgifter inom eller åt en central funktion ska uppfylla fastställda kvalifikationskrav och ha relevant och adekvat utbildning och erfarenhet för sina respektive uppgifter/tjänster. Detta gäller även vid utläggning. Den som är ansvarig för en central funktion genom att vara beställansvarig ska ha nödvändig kompetens för att på ett effektivt vis kunna upphandla, styra och utvärdera uppdragstagaren.

Såväl personer som leder företaget som de som ansvarar för eller utför uppgifter i centrala funktioner ska uppfylla de krav på gott anseende som ställs i gällande regelverk. I linje med detta ställer Futur Pension krav på ärlighet, integritet, ekonomisk redbarhet och att dessa personer följer gällande lagar och regler, vilket provas i processen för lämplighetsprövning. Bolaget gör en samlad bedömning av anseendet i varje enskilt fall.

Prövning av lämpligheten görs alltid vid nyrekrytering och bolaget har inrättat rutiner för att säkerställa att lämplighetskraven fortlöpande är uppfyllda. Förnyad bedömning av styrelsens samlade kompetens görs även vid förändringar i affärsstrategi eller externa betingelser som kan påverka kompetensbehoven.

Styrelsen i Futur Pension Holding har liksom Futur Pensions styrelse fastställt en policy för lämplighetsprövning, i syfte att säkerställa att styrelseledamöterna har kunskaper, erfarenheter och anseende som gör dem lämpliga för sina uppgifter i bolaget.

B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

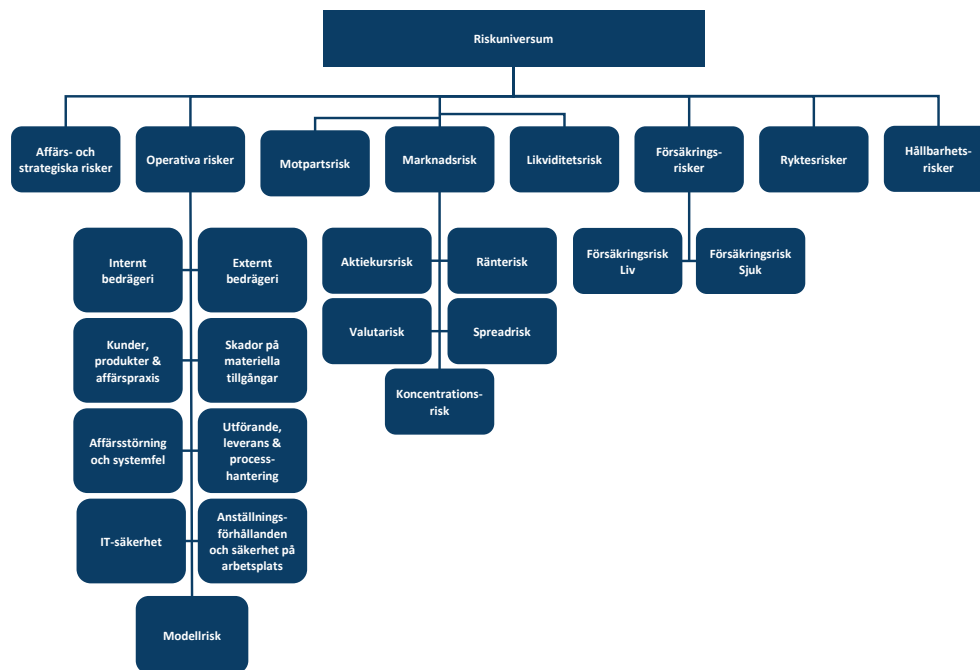
Futur Pension-gruppen har ett riskhanteringssystem som utformats i syfte att säkerställa en effektiv och ändamålsenlig hantering av riskerna inom gruppen. Futur Pension Holding bedriver ingen egen verksamhet, utan riskerna i gruppen uppkommer huvudsakligen inom Futur Pension. Nedan beskrivs Futur Pension-gruppens riskhanteringssystem som utformats av styrelsen i Futur Pension, det bolag i gruppen som är ansvarigt för företagsstyrningen.

B.3.1 RISKHANTERINGSSYSTEMET

Riskstrategi och riskhantering

Att bedriva försäkringsverksamhet är förknippat med risktagande. Försäkringsbolag måste därför ha ett effektivt system för att identifiera risker och hantera dem enligt en medveten strategi. Det måste säkerställas att företagets kapitalbas är tillräcklig för de risker bolaget väljer att ta eller är exponerat för. Det övergripande målet är att säkerställa att bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Futur Pension erbjuder huvudsakligen fond- och depåförsäkringsprodukter till sina kunder, vilket innebär att kunderna själva bestämmer och bär den finansiella risken i produkterna. Bolaget är ändå exponerat för ett stort antal risker, vilket framgår att dess riskuniversum i bilden nedan;



Styrelsen fastställer företagets riskstrategi som definierar vilka risker man har aptit för att ta och vilka risker som är oönskade och som man därför önskar reducera. Risktagandet i företaget ska överensstämma med uppsatta affärs mål och förväntas bidra på ett positivt sätt till resultatet, med beaktande av de kostnader risktagandet medför.

Riskstrategin uttrycker den övergripande riskaptiten, och anger hur stor kapitalbuffert företaget ska ha för att stå emot risker som eventuellt materialiseras. Styrelsen beslutar även om företagets affärsstrategi och fastställer affärsplanen. Genom Futur Pensions egen risk- och solvensbedömning säkerställs att affärsplanen är i linje med bolagets riskstrategi. I bolagets styrdokument för olika riskområden har styrelsen fastställt risktoleranser för de olika riskerna och hur riskerna ska hanteras och kontrolleras.

Riskhanteringssystemet ska säkerställa att bolaget har en effektiv riskhantering som tryggar företagets solvens på kort och lång sikt. Riskhanteringssystemet ska vara väl integrerat i bolagets organisations- och beslutsstruktur.

För att riskhanteringssystemet ska bli effektivt måste det ge en rättvisande bild av företagets väsentliga risker, dvs. beskriva företagets riskprofil på ett korrekt vis. Futur Pension arbetar därför fortlöpande med att identifiera, värdera, och rapportera de risker som företaget exponeras för eller kan komma att bli exponerat för.

Riskhanteringssystemet ska också säkerställa att riskerna hanteras enligt styrelsens beslutade riskstrategi, och hålls inom beslutade toleransnivåer. I styrelsens styrdokument ställs därför krav på uppföljning och återrapportering.

Styrelsen och ledningen arbetar för en hög riskmedvetenhet och verkar för en sund riskkultur. Alla medarbetare i företaget ska ha en god förståelse för den egna verksamheten och de risker som är förknippade med denna.

Organisering av riskhanteringen

Styrelsen är ansvarig för riskhanteringssystemet, och beslutar om riskstrategin, vilket inbegriper riskaptiter och toleransnivåer och hur risker ska identifieras, värderas, hanteras och kontrolleras. Styrelsen beslutar om den rapportering den vill ha kopplat till riskhanteringssystemet.

Det är vd:s uppgift att säkerställa att chefer och medarbetare i den operativa verksamheten hanterar och följer företagets risker, och vd utser de medarbetare som är ansvariga för risker och risktagande i den dagliga verksamheten. Chefer och medarbetare i verksamheten ska löpande informera riskhanteringsfunktionen om omständigheter som påverkat eller som kan komma att påverka företagets risker både positivt och negativt.

Futur Pensions fyra centrala funktioner fyller en viktig funktion i riskhanteringssystemet. De är oberoende i förhållande till den affärsdrivande verksamheten i företaget, och har till uppgift att på olika sätt bidra till ett välfungerande, effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem.

- Riskhanteringsfunktionen bidrar genom sitt arbete till en effektiv hantering av risker där väsentliga risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras. Funktionen är direkt underställd vd. Funktionen följer upp riskhanteringssystemets utformning och företagets risker.
- Riskhanteringsfunktionen upprättar en riskrapport till styrelsen minst kvartalsvis. Rapporten ska ge en samlad bild över väsentliga risker och hur faktisk exponering förhåller sig till av styrelsen fastställda toleransnivåer och limiter. Rapportering sker också löpande till vd under året. Om allvarliga brister i riskhanteringen upptäcks ska funktionen omedelbart rapportera detta till vd eller styrelse.
- I riskhanteringsfunktionens uppgifter ingår bland annat att analysera risker, risknivåer och utveckling av nyckeltal, bevaka förändringar i företagets riskprofil, övervaka företagets fastställda risklimiter, vara stödjande i företagets arbete med riskhantering och riskkontroll, ansvara för riskidentifieringsprocessen samt föreslå förändringar i styrdokument och processer.
- Riskhanteringsfunktionen har också en viktig roll i ORSA-processen (se avsnitt B.3.4) och är sammankallande för regelbundna riskmöten med ledning och centrala funktioner vid vilka aktuella riskrelaterade frågor behandlas.
- Compliancefunktionen identifierar och bedömer risker för bristande regelefterlevnad. I compliancefunktionens uppgifter ingår även att ge stöd och råd till verksamheten rörande hantering av sådana risker (se vidare om compliancefunktionen i avsnitt B.4.2).
- Aktuariefunktionens uppdrag rör försäkringsriskerna. Dess uppgift är bland annat att granska och utvärdera kvaliteten i den försäkringstekniska hanteringen och effektiviteten i företagets återförsäkringslösningar, och att i övrigt bidra till riskhanteringssystemets funktion (se vidare om aktuariefunktionen i avsnitt B.6).
- Internrevisionsfunktionen utvärderar företagets företagsstyrningssystem inklusive riskhanteringssystemet (se vidare om internrevisionsfunktionen i avsnitt B.5).

B.3.4 EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING

Den egna risk- och solvensbedömningen (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) är en framåtriktad bedömning av bolagets risker, kapitalbehov och kapitalsituation. Den syftar till att säkerställa att strategier och affärsplaner är förenliga med företagets framtida kapitalsituation, även om negativa scenarier skulle materialiseras. I Futur Pensions ORSA-process koordineras det praktiska arbetet med riskstrategi och affärsplanering.

ORSA:n är ett hjälpmedel för att säkerställa att bolaget styrs och drivs på ett sunt sätt med beaktande av de risker verksamheten är förknippad med. Genomförandet av ORSA:n ger en tydlig långsiktig koppling mellan verksamhetsbeslut, risker och riskhantering samt kapitalbehov och därmed ges förutsättningar för en mer effektiv och ändamålsenlig företagsstyrning.

Futur Pension genomför normalt en ORSA årligen. En extra ORSA ska också genomföras exempelvis vid större förändringar i riskprofilen.

ORSA:n sträcker sig över samma period som företagets affärsplanering, vilket för Futur Pension innebär att den ORSA som genomfördes 2020 avsåg perioden 2020–2024.

Styrelsen styr inriktningen på arbetet med ORSA:n genom att fastställa ett styrdokument för ORSA:n och bidrar även löpande i arbetet bland annat genom att utmana antaganden och resultat. Det innebär att ORSA:n behandlas vid ett flertal styrelsemöten under året. Styrelsen godkänner den slutliga ORSA-rapporten.

ORSA:ns viktigaste syfte är att styra riskhanteringen och att säkerställa att det finns tillräckliga kapitalbuffertar för de risker bolaget väljer att ta. Futur Pension integrerar därför kapitalplaneringen i sitt ORSA-arbete. Utifrån styrelsens riskaptit och SCR-kvotens känslighet för framtida scenarier, vilket analyseras i ORSA:n, fastställer styrelsen toleransnivåer för bolagets solvenskapitalkvot.

Eftersom Futur Pension är ansvarigt företag för företagsstyrningen i Futur Pension-gruppen fastställer Futur Pensions styrelse en ORSA-policy som även behandlar ORSA:n på gruppnivå och som därmed omfattar Futur Pension Holding. ORSA arbetet på solo- och gruppnivå sker samtidigt. Eftersom Futur Pension Holding inte bedriver någon egen verksamhet blir riskbedömningar och kapitalbehovsbedömningar likartade på solo- och gruppnivå, men skillnader i kapitaltillgång kan föreligga och behöva beaktas.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

B.4.1 BESKRIVNING AV DET INTERNA KONTROLLSYSTEMET

Internkontrollsystemet är en del av Futur Pension-gruppens företagsstyrningssystem, som även omfattar riskhanteringssystemet. Internkontrollsystemet syftar till att säkerställa att bolag i gruppen efterlever tillämpliga lagar och författningar samt har en verksamhet som är ändamålsenlig och effektiv med tanke på dess mål, och att ekonomisk och icke-ekonomisk information är tillgänglig och tillförlitlig. Futur Pension är ansvarigt för företagsstyrningssystemet i gruppen. Det innebär att styrelsen i Futur Pension har ansvaret för att internkontrollsystemet är välfungerande.

Följande funktioner i Futur Pension fullgör uppgifter i internkontrollsystemet:

- Governancefunktionen stöttar och övervakar organisationen så att implementeringen av företagsstyrningssystemet blir effektivt och ändamålsenligt.
- Operational Risk Manager stöttar verksamheten i arbetet med att hantera och reducera operativa risker och att säkerställa att Futur Pension har effektiva system för att kontrollera och följa upp sådana risker.
- Information Security Officer stöttar verksamheten i arbetet med att hantera och reducera informationssäkerhetsrisker och säkerställa att Futur Pension har effektiva system för att hantera och kontrollera sådana risker.
- Compliancefunktionens uppgift är att bidra till att risker rörande efterlevnad av externa och interna regler identifieras och kontrolleras.
- Internrevisionsfunktionen ansvarar för att på styrelsens uppdrag granska ändamålsenligheten och effektiviteten i internkontrollsystemet.

Mot bakgrund av de övergripande målen för internkontrollsystemet gäller följande i Futur Pension;

- **Tydlig organisationsstruktur** – Roller och ansvar inom organisationen är tydligt definierade och alla medarbetare ska ges de förutsättningar som behövs för att kunna uppnå en god riskförståelse och bidra till en sund och effektiv verksamhet.
- **God kontrollmiljö** – Futur Pension arbetar aktivt för en god riskkultur och för att bolagets medarbetare ska ha en god förståelse för betydelsen av ett väl fungerande internkontrollsystem och på eget initiativ rapportera om svagheter och ta initiativ till förbättringar i rutiner och processer.
- **Struktur av styrdokument** – Bolaget har en heltäckande struktur av styrdokument som ska säkerställa en effektiv implementering av styrelsens styrning. Styrdokumenterna är också uppbyggda enligt en tydlig struktur som bl.a. anger syfte, ansvar och roller, uppgifter och vilken återrapportering som ska ske till styrelsen.
- **Lämplighetsprövningar av ledning och centrala funktioner** – Bolaget säkerställer att ledning och centrala funktioner är lämpliga för sina uppdrag genom rutiner som lagts fast i styrdokument. Se avsnitt B.2 Lämplighetskrav
- **Hantering av operativa risker** – Bolaget har beslutat om ett styrdokument för hantering av operativa risker. Operativa risker identifieras löpande. De enskilda riskerna bedöms och beslut fattas om eventuell hantering som sedan följs upp och rapporteras.
- **Information och kommunikation** – Styrdokument finns tillgängliga för medarbetare via bolagets intranät och har kompletterats med relevanta rutin- och processbeskrivningar. Löpande utbildningsinsatser och kontroller säkerställer att medarbetare tar del av och förstår det interna regelverket.
- **Uppföljning av utlagd verksamhet** – Futur Pension har tydliga rutiner för hantering, uppföljning och utvärdering av uppdragsavtal.
- **Processbeskrivningar för väsentliga processer** – Futur Pension har tagit fram processbeskrivningar för bolagets väsentliga processer och har använt dem för att identifiera risker och specificera kontroller.
- **Centrala funktioner** – Futur Pensions centrala funktioner, som fyller en viktig roll i internkontrollsystemet, har genom instruktioner tilldelats ansvar för övervakning och rapportering rörande företagsstyrning och internkontroll. Futur Pensions system av centrala funktioner beskrivs bl.a. i avsnitt B.1.1 och B.1.2.

Styrelsen i Futur Pension fastställer utformning och organisering av internkontrollsystemet för hela Futur Pension-gruppen. Futur Pension Holding tillämpar reglerna i relevanta delar.

B.4.2 REGELEFTERLEVNAJSFUNKTIONEN

Compliancefunktionen har till uppgift att verka för att risker för bristande regelefterlevnad identifieras, bedöms och hanteras. Compliancefunktionen har det övergripande ansvaret för kontroll, rådgivning, rapportering och utbildning avseende regelefterlevnad i Futur Pension. Funktionen har ett riskbaserat arbetssätt, och har både en rådgivande och en kontrollerande funktion.

Compliancefunktionens ansvar omfattar regelefterlevnad avseende de regler som avser den tillståndspliktiga verksamheten med undantag för de regler som andra enheter eller funktioner uttryckligen ansvarar för, exempelvis såsom att aktuariefunktionen ansvarar för att kontrollera vissa aktuariella beräkningar.

Compliancefunktionen är underställd vd och rapporterar direkt till styrelsen och dess risk- och revisionsutskott. Funktionens organisatoriska placering i Futur Pension innebär att den är fristående och oberoende från verksamheten den ska granska. Styrelsen i Futur Pension fastställer en instruktion för compliancefunktionen som bland annat anger funktionens ansvarsområde, arbetsuppgifter, befogenheter och rapporteringsskyldigheter.

Funktionens ansvarsområde omfattar även regler avseende Futur Pension-gruppen och regelefterlevnaden i Futur Pension Holding. Skriftlig rapportering ska tillställas styrelsen i Futur Pension Holding avseende granskningar som rör Futur Pension-gruppen eller Futur Pension Holding.

B.5 INTERNREVISIONSFUNKTIONEN

Internrevisionsfunktionen ansvarar för att på uppdrag av styrelsen i Futur Pension granska och utvärdera styrning, riskhantering och den interna kontrollen (inklusive de centrala funktionerna) i Futur Pension-gruppen. Det är internrevisionsfunktionens uppgift att fortlöpande utvärdera att företagsstyrningssystemet är effektivt och ändamålsenligt, och att lämna rekommendationer till vd och styrelse.

Bolagets internrevisionsfunktion är underställd styrelsen, som har beslutat om en instruktion för funktionen. Funktionen är fristående från den verksamhet den granskar och rapporterar till vd och till styrelse. Funktionen rapporterar till styrelsen i Futur Pension Holding gällande frågor som rör Futur Pension-gruppen.

Arbetet i funktionen är utlagt på extern uppdragstagare. Transcendent Group Stockholm AB tillhandahåller Internrevisionsfunktionen till Futur Pension sedan juni 2020. Dessförinnan var denna tjänst utlagd till Zeb Consulting AB. En styrelseledamot är ansvarig för funktionen i egenskap av beställare.

Internrevisionsfunktionens revisionsaktiviteter planeras utifrån ett riskbaserat angreppssätt. Internrevisionsfunktionen upprättar årligen en granskningsplan som fastställs av styrelsen. Granskningsarbetet utförs i enlighet med krav i gällande externa regelverk och gällande avtal, samt i enlighet med granskningsplanen. Internrevisionsfunktionen får även vid behov utföra revision som inte ingår i granskningsplanen. Granskningen ska också omfatta kontroll av implementeringen av sådana styrelsebeslut som föranletts av internrevisionsfunktionens observationer.

B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN

Aktuariefunktionens ansvarsområde omfattar att samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen bistår också styrelse och vd och på eget initiativ rapportera till dem i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och finansiell redovisning, värdering av försäkringsrisker samt återförsäkringsskydd och riskreduceringstekniker. Aktuariefunktionen har en roll i riskhanteringssystemet bland annat genom att sitt arbete bidra till att bolaget har en effektiv hantering av försäkringsrisker där alla väsentliga risker identifieras, värderas, övervakas, hanteras och rapporteras. Aktuariefunktionen ska där så är relevant inta ett perspektiv som innebär att även Futur Pension-gruppen som helhet beaktas.

Aktuariefunktionen är underställd vd i Futur Pension. Bolagets styrelse har beslutat om en instruktion för funktionen. Funktionen är fristående från den verksamhet den granskar och rapporterar till vd och till styrelse. Funktionen rapporterar till styrelsen i Futur Pension Holding gällande frågor som rör Futur Pension-gruppen. I en skriftlig årsrapport beskriver funktionen det arbete som utförts under året.

B.7 UPPDRAGSAVTAL

Futur Pension har möjlighet att uppdra åt annan juridisk person att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i företagets verksamhet. Att verksamhet läggs ut genom uppdragsavtal begränsar dock inte Futur Pensions ansvar för verksamheten.

Futur Pensions styrelse har fastställt en policy avseende uppdragsavtal som beskriver vilka krav som ska uppfyllas innan avtal om utläggning av verksamhet ingås, bland annat vilka analyser som ska göras, vad ett skriftligt uppdragsavtal ska innehålla, hur uppföljning ska ske och vilka ytterligare åtgärder som krävs vid utläggning av operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse. Syftet är att säkerställa att fördelarna med outsourcingen tillvaratas, det vill säga att minska kostnaderna eller i övrigt effektivisera verksamheten, samtidigt som eventuella risker förknippade med outsourcingen hanteras på ett effektivt och ändamålsenligt sätt.

I syfte att underlätta uppfyllandet av kraven har företaget tagit fram ett antal mallar och checklistor som måste gås igenom och dokumenteras vid olika tillfällen i processen med hantering av utlagd verksamhet.

Vid utläggning som avser operativ verksamhet eller funktioner av väsentlig betydelse ställs särskilda krav på riskbedömningar, utvärdering av uppdragstagare och innehållet i avtalet, och det är styrelsen som fattar beslut om sådana uppdragsavtal. Att en operativ verksamhet eller funktion är av väsentlig betydelse betyder att den är nödvändig för att Futur Pension ska kunna tillhandahålla tjänster åt sina försäkringstagare i enlighet med sitt tillstånd.

Futur Pension har uppdragsavtal rörande följande verksamheter eller funktioner som bedöms vara av väsentlig betydelse; internrevisionsfunktionen, IT-drift, förvaltning och drift av elektronisk kommunikation, fondhandelsadministration, fondurval, skade- och riskhantering, värdering av onoterade värdepapper samt posthantering, scanning och distribution av skriftlig kommunikation. Futur Pension har inga uppdragsavtal med utländska uppdragstagare.

Futur Pension Holding ska iaktta samma policy som Futur Pension, i relevanta delar. Bolaget har lagt ut vissa administrativa uppgifter till Futur Pension, bland annat rörande solvenskravsberäkningar och myndighetsrapportering.

B.8 ÖVRIG INFORMATION

Futur Pension anser att företagsstyrningssystemet är lämpligt med tanke på arten, omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i bolaget och gruppen. Styrelsen har låtit genomföra granskningar med hjälp av extern uppdragstagare för att få detta belyst.

Det finns ingen övrig information att lämna avseende företagsstyrningssystemet.

C. RISKPROFIL

Eftersom Futur Pension Holding inte har någon egen verksamhet är riskprofilen på gruppnivå i princip identisk med Futur Pensions riskprofil, vilken beskrivs nedan.

Futur Pension har inga exponeringar som härrör från poster utanför balansräkningen och ingen överföring av risk till specialföretag.

C.1 TECKNINGSRISK (FÖRSÄKRINGSRISK)

C.1.1 ALLMÄNT OM FÖRSÄKRINGSRISK I FUTUR PENSION

Futur Pensions försäkringsrisker består dels av Försäkringsrisk Liv och Försäkringsrisk Sjuk. Försäkringsrisk Liv uppdelas i dödsfallsrisk, livsfallsrisk, annullationsrisk, driftskostnadsrisk och katastrofrisk. Försäkringsrisk Sjuk uppdelas i invaliditets- och sjukdomsrisk, kostnadsrisk och katastrofrisk.

C.1.2 MATERIELL RISKEXPONERING

Försäkringsrisk Liv är den tydligt dominerande försäkringsrisken i bolaget. Vid utgången av 2020 uppgick solvenskapitalkravet för Försäkringsrisk Liv till 1 125 297 kSEK, medan kapitalkravet för Försäkringsrisk Sjuk enbart uppgick till 2 743 kSEK.

Försäkringsrisk Liv

Dödsfallsrisk uppstår i försäkringar med olika typer av efterlevandeskydd. Ett sparande i fond- och depåförsäkring kan tecknas med ett återbetalningsskydd som motsvarar 101 procent av försäkringskapitalet. Vidare tillhandahåller Futur Pension efterlevandepension och dödsfallsbelopp.

Livsfallsrisk finns i sparförsäkringar, i ålderspensioner, utan återbetalningsskydd. Livsfallsrisk innebär att de försäkrade lever längre än vad som förväntas i antagandena och att bolaget därmed tilldelar för mycket arvsvinster. Livsfallsrisk kan även uppstå i vissa försäkringar med återbetalningsskydd.

Annullationsrisk är risken för att försäkringsavtal avslutas i förtid genom fribrev, återköp eller flytt. Sådan risk kan finnas inom olika delar av beståndet, bl.a. har bolaget under lång tid haft fri flytträtt utan avgift på hela tjänstepensionsaffären. De faktiska momentana annullationerna har dock varit relativt begränsade.

Driftkostnadsrisk avser framtida oförutsedda ökningar av driftkostnaderna, medan katastrofrisk avser en ökad dödlighet till följd av en extrem händelse, som t.ex. en pandemi eller en olycka som kräver många människors liv.

Försäkringsrisk Sjuk

Futur Pensions sjukrisk är som nämndes ovan relativt begränsad. Den uppkommer i de försäkringar där premiebefrielse och sjukförsäkring har tecknats. Risken uppkommer både vid premiesättning och vid reservsättning.

I tabellen nedan anges exponering mot olika kategorier inom Försäkringsrisk Liv, mätt med solvensregelverkets kapitalkrav.

Försäkringsrisker, kapitalkrav, kSEK	2020-12-31	2019-12-31
Dödsfallsrisk	17 901	16 421
Livsfallsrisk	22 496	20 110
Annullationsrisk	936 130	812 125
Driftkostnadsrisk	299 567	278 339
Katastrofrisk	4 079	1 052
Diversifiering	-154 877	-139 408
Totalt	1 125 297	988 640

C.1.3 RISKKONCENTRATIONER

Futur Pension är exponerat mot katastrofrisker men också mot koncentration av sjukrisker inom enskilda stora företag.

C.1.4 RISKHANTERING OCH RISKREDUCERING

Futur Pension begränsar försäkringsriskerna genom olika riskbedömningar innan försäkringar tecknas och genom teckningslimiter. Riskhantering och styrning sker genom interna styrdokument, bl.a. Försäkringstekniska riktlinjer. Bolagets villkor är utformade på ett sådant sätt att bolaget har rätt att höja avgifterna och riskpremierna vid behov så länge kunderna meddelas i god tid innan ändringen.

Olika typer av återförsäkring tecknas för att reducera vissa risker, bland annat dödsfallsrisker, och bolaget har tecknat olika typer av katastrofskydd. Eftersom regelverkets krav på kapitalbuffert för massannullationer är större än vad bolaget anser är motiverat av de faktiska riskerna har bolaget valt att reducera kapitalkravet med hjälp av återförsäkring.

Bedömning av ändamålsenligheten och effektivitetens i riskhantering och återförsäkringslösningar sker fortlöpande inom bolaget och ingår i aktuariefunktionens granskningsuppdrag.

C.1.5 STRESSTESTER OCH KÄNSLIGHETSANALYSER

I samband med Futur Pensions ORSA 2020 gjordes känslighetsanalyser avseende ett flertal faktorer; förändrad utbetalningstid på livsvariga avtal, förändringar avseende annullationer, driftkostnader och ersättningar från fondbolag. Analyserna visade att viss känslighet finns, men att påverkan på solvenssituationen är relativt begränsad.

C.2 MARKNADSRISK

C.2.1 ALLMÄNT OM MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för att värdet på tillgångar och skulder varierar på grund av förändringar i marknadspriser och därmed påverkar bolagets kapitalbas negativt.

Marknadsrisken är sammansatt av aktiekursrisk, ränterisk, spreadrisk (kreditrisk), valutarisk och koncentrationsrisk.

C.2.2. MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

Eftersom Futur Pension bedriver fond- och depåförsäkringsverksamhet bärs den direkta exponeringen mot fluktuationer i marknadsvärdet på placeringstillgångarna huvudsakligen av fond- och depåförsäkringskunderna själva. Ändrade marknadsvärden på placeringstillgångar avseende dessa försäkringar påverkar dock bolagets resultat indirekt genom att avgiftsunderlaget ändras, vilket innebär en indirekt exponering mot marknadsrisker för Futur Pensions del.

Bolagets egna placeringstillgångar är till största delen placerade i likvida medel i form av bankinlåning. Bolaget upprätthåller ett mindre lager av andelar i olika värdepappersfonder som påverkas av förändringar i marknadspriser. Lagret hålls i syfte att effektivisera verksamheten och underlätta för kundernas fondtransaktioner.

Sammantaget innebär ovanstående att Futur Pensions marknadsriskexponering över tid kommer att spegla den riskexponering som kunderna väljer.

I tabellen nedan anges exponering mot olika kategorier inom marknadsrisker, mätt med solvensregelverkes kapitalkrav.

Marknadsrisker, kapitalkrav, kSEK	20-12-31	19-12-31
Ränterisk	34 259	46 248
Aktiekursrisk	1 108 220	1 048 226
Spreadrisk	39 850	41 378
Valutarisk	534 706	507 620
Koncentrationsrisk	0	0
Summa	1 717 036	1 643 472
Diversifiering	-324 736	-315 297
Totalt kapitalbehov	1 392 300	1 328 175

Som framgår är aktierisken den klart dominerande marknadsrisken för Futur Pension.

C.2.3 RISKKONCENTRATIONER

Inga betydande riskkoncentrationer finns avseende marknadsrisk.

C.2.4 RISKHANTERING OCH RISKREDUCERING

Futur Pension har fastställt placeringsriktlinjer som definierar i vilka typer av tillgångar kunder får placera i de olika försäkringsprodukterna. Syftet är bland annat att säkerställa att bolaget ska kunna värdera tillgångarna, mäta och följa upp risker m.m. så att den s.k. aktsamhetsprincipen kan uppfyllas. Placeringsriktlinjerna anger därtill begränsningar vad avser placering av bolagets egna placeringstillgångar.

Bolaget skyddar sig mot vissa valutarisker men har inte i övrigt ansett det motiverat att hantera marknadsriskerna genom att använda några riskreduceringstekniker.

C.2.5 STRESSTEST OCH KÄNSLIGHETSANALYSER

Stresstester och känslighetsanalyser som utförts bland annat inom ramen för bolagets ORSA visar att Futur Pensions solvenssituation inte är känslig för plötsliga fall på aktiemarknaden eller ränteförändringar. När värdet på tillgångarna faller minskar också kapitalkravet. På sikt skulle dock bolagets intäkter minska efter som dessa är beroende av värdet på placeringstillgångarna.

C.3 KREDITRISK (MOTPARTSRISK)

C.3.1 ALLMÄNT OM MOTPARTSRISK

Kreditrisk i placeringstillgångar behandlades ovan under marknadsrisker. Kreditrisk kan också förekomma i form av motpartsrisk, vilket är risken för att en motpart till följd av dennes fallissemang inte fullgör sitt åtagande så att det därigenom uppstår en oväntad förlust.

C.3.2 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

Motpartsrisker inom Futur Pension uppkommer framför allt genom exponering mot kreditinstitut via medel på bankkonto, genom återförsäkring samt via fordringar på fondförvaltare. Den största exponeringen är mot finansiella institut via medel insatta på konto i bank. Stora delar av intäcksströmmarna går via klientmedelskonton. Motpartsrisken bedöms totalt sett som liten.

C.3.3 RISKKONCENTRATIONER

Inga särskilda riskkoncentrationer förekommer avseende motpartsrisk.

C.3.4 RISKHANTERING OCH RISKREDUCERING

Motparterers kreditvärdighet fastställs genom kreditbedömning. Risktagande begränsas via bolagets styrdokument rörande återförsäkring respektive placeringar.

C.3.5 STRESSTESTER OCH KÄNSLIGHETSANALYSER

Futur Pension gör inga stresstester eller känslighetsanalyser avseende kreditrisk (motpartsrisk).

C.4 LIKVIDITETSRISK

C.4.1 ALLMÄNT OM LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att betalningsmedelkostnaderna ökar avsevärt. Med likviditetsrisk i finansiella instrument avses risken för att ett finansiellt instrument inte omedelbart kan omsättas i likvida medel utan att förlora i värde.

C.4.2 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

Till följd av Futur Pensions affärsmodell är bolagets exponering mot likviditetsrisker mycket begränsad.

C.4.3 RISKKONCENTRATIONER

Futur Pension har inte identifierat några riskkoncentrationer avseende likviditetsrisk.

C.4.2 RISKHANTERING OCH RISKREDUCERING

Bolagets egna placeringstillgångar ska placeras på ett sätt som säkerställer god likviditet.

C.4.5 STRESSTESTER OCH KÄNSLIGHETSANALYSER

Bolaget gör inga stresstester eller känslighetsanalyser avseende likviditetsrisker.

C.5 OPERATIV RISK

C.5.1 ALLMÄNT OM OPERATIV RISK

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av felaktiga och/eller otillräckliga interna processer, mänskliga misstag, felaktigheter i system eller externa händelser. Operativ risk innefattar även legala risker och regelefterlevnadsrisker.

C.5.2 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

Futur Pension är liksom alla försäkringsbolag exponerat för operativa risker. Risker som bedömts något mer materiella vid de senaste riskbedömningarna har varit risker för överträdelser av solvensregelverket samt regelverken gällande GDPR, penningtvätt och finansiering av terrorism. Till detta kommer risker för störningar i verksamheten relaterade till systemfel eller ej tillgängliga system, modellrisk samt processfel.

C.5.3 RISKKONCENTRATIONER

I Futur Pension finns inga riskkoncentrationer relaterat till operativa risker.

C.5.4 RISKHANTERING OCH RISKREDUCERING

Futur Pension ska så långt som möjligt begränsa de operativa riskerna till en nivå som är förenlig med den av styrelsen fastställda riskaptiten och risktoleransen. En pragmatisk avvägning ska göras av kostnaderna för att mitigera risken mot potentiella kostnader om risken accepteras.

Hanteringen sker genom identifierings- och bedömningsprocesser, övervakning, handlingsplaner och rapporteringsrutiner.

C.5.5 STRESSTESTER OCH KÄNSLIGHETSANALYSER

Inga stresstester eller känslighetsanalyser har utförts avseende denna risk.

C.6 ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

C.6.1 ALLMÄNT OM ÖVRIGA MATERIELLA RISKER

Futur Pension har definierat affärsrisk, strategiska risker och hållbarhetsrisker som övriga materiella risker. Affärsrisk är risken för minskade intäkter på grund av volymminskningar, prispress eller konkurrens, till följd av interna felbedömningar eller extern utveckling. Strategisk risk definieras som risken för förlust på grund av missriktade affärsbeslut, felaktigt

genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystemen, eller branschen.

Med hållbarhetsrisker avser Futur Pension dels risker för negativ påverkan på den egna balansräkningen till följd av negativ utveckling inom områdena miljö, sociala frågor och god företagsstyrning (Environmental, Social and Corporate Governance, ESG), dels bolagets egen påverkan inom dessa områden.

C.6.2 MATERIELLA RISKEXPONERINGAR

Futur Pension bedömer att framtida möjliga förändringar rörande ersättningsmodeller kopplade till distribution och rådgivning skulle kunna innebära en affärsrisk. Digitalisering är ett annat område där strategiska risker, eller möjligheter, kan finnas. Den utökade flytträtten bedöms inte utgöra en risk för bolaget.

Bolagets egen exponering för hållbarhetsrisker kommer indirekt via kundernas placeringar och genom exponering för katastrofrisk.

C.6.3 RISKKONCENTRATIONER

Futur Pension har inte identifierat några riskkoncentrationer rörande dessa risker.

C.6.4 RISKHANTERING OCH RISKREDUCERING

Styrningen och hantering av affärsrisker sker bl.a. genom verksamhetsplaneringen och i styrelsens strategiarbete och arbete med riskidentifiering.

Bolagets egen exponering mot hållbarhetsrisker hanteras bl.a. med återförsäkring i form av katastrofskydd.

Styrelsen har inrättat ett risk- och revisionsutskott som bland annat adresserar aktuella risker och frågor rörande företagsstyrningssystemet i Futur Pension.

C.6.5 STRESSTESTER OCH KÄNSLIGHETSANALYSER

Strategiska risker och affärsrisker analyseras inom ORSA-processen.

Inga stresstester eller känslighetsanalyser har utförts avseende hållbarhetsrisker.

C.7 ÖVRIG INFORMATION

Det finns ingen övrig materiell information om Futur Pensions och Futur Pension-gruppens riskprofil. Det finns inga materiella riskkoncentrationer på gruppnivå.

D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL

Uppgifterna i detta avsnitt avser Futur Pension-gruppen. Futur Pension Holding bedriver ingen egen verksamhet och uppgifterna avseende gruppen i motsvarar därmed huvudsakligen Futur Pension.

I den mån skillnader föreligger som bör kommenteras kommer detta att göras.

D.1 TILLGÅNGAR

I tabellen nedan åskådliggörs sammansättningen av Futur Pensions och Futur Pension-gruppens tillgångar per 31 december 2020 (finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål).

Tillgångar, Futur Pension	Finansiella redovisningen (kSEK)	Justering Solvens (kSEK)	Solvens (kSEK)
Placeringstillgångar	128 154 187	-26	128 154 161
Plac.tillg, Eget lager	18 965	26	18 990
Oreglerade skador (RBNS/IBNR)	41 272		41 272
Kassa, bank	678 783		678 783
Övriga tillgångar	64 151		64 151
Förutbet anskaffningskostn & uppl. intäkter	94 562	-24 975	69 587
Totala tillgångar	129 051 920	-24 975	129 026 945

Tillgångar, Futur Pension-gruppen	Finansiella redovisningen (kSEK)	Justering Solvens (kSEK)	Solvens (kSEK)
Placeringstillgångar	128 154 187	-26	128 154 161
Immateriella tillgångar	1 875 805	-1 875 805	0
Plac.tillg, Eget lager	18 964	26	18 990
Oreglerade skador (RBNS/IBNR)	41 272		41 272
Liv (IBNR)			0
Kassa, bank	693 629		693 629
Övriga tillgångar	134 939	-10 104	124 835
Förutbet anskaffningskostn & uppl. intäkter	67 294	10 104	77 399
Totala tillgångar	130 986 090	-1 875 805	129 110 286

Tillgångarna i Futur Pension-gruppens balansräkning består huvudsakligen av placeringstillgångar i fond- och depåförsäkringar. Övriga placeringstillgångar består av Futur Pensions fondlager, och av medel placerade på bankkonto.

Samtliga placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Mer parten av placeringstillgångarna utgörs av värdepappersfonder eller marknadsnoterade tillgångar vilket innebär att verkligt värde kan fastställas utifrån NAV-kurser och observerbara priser på marknaderna. I depåförsäkring tillåter dock Futur Pension även placeringar i onoterade värdepapper. För värdering av dessa använder bolaget alternativa värderingsmetoder, se avsnitt D.4.

Även i den finansiella redovisningen värderas placeringstillgångarna till verkligt värde, så det är således ingen skillnad mellan finansiell redovisning och redovisning för solvensändamål. En mindre skillnad föreligger, vilket framgår av tabellen ovan, rörande förutbetalda anskaffningskostnader, som inte får tas med som en tillgång i enligt solvensregelverket.

D.2 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

I tabellen nedan åskådliggörs sammansättningen av Futur Pensions försäkringstekniska avsättningar enligt solvensregelverket för per 31 december 2020 och 2019.

Komponenter i försäkringstekniska avsättningar, kSEK	2020-12-31	2019-12-31
Bästa skattning, fond- och depå	125 476 433	104 567 161
Bästa skattning, övrig liv	2 973	2 533
Bästa skattning, risk	48 328	69 480
Riskmarginal	702 968	655 528
Totala försäkringstekniska avsättningar	126 230 702	105 294 702

I tabellen nedan åskådliggörs skillnaden på de försäkringstekniska avsättningarna enligt den finansiella redovisningen och solvensregelverket.

Försäkringstekniska avsättningar, kSEK	Finansiella redovisningen	Justeringar	Solvens
Försäkringstekniska avsättningar	128 279 945	-2 049 243	126 230 702
varav bästa skattning oreglerade skador	48 383	-55	48 328
varav bästa skattning Fond och Depå	128 231 562	-2 752 156	125 479 406
varav riskmarginal	0	+702 968	702 968

Försäkringstekniska avsättningar beräknas enligt solvensregelverket som summan av bästa skattningen, som utgörs av det förväntade nuvärdet av kassaflöden från utställda försäkringar, och en riskmarginal. Nuvärdet beräknas med den riskfria räntekurvan som publiceras av EIOPA, utan volatilitets- och matchningsjusteringar.

I Futur Pension beräknas försäkringstekniska avsättningar både för fond- och depåförsäkringar och för sjuk- och premiebefrielseförsäkringar. Eftersom avsättningarna för fond- och depåförsäkringar är så mycket större relativt sett fokuseras redogörelsen nedan på dessa.

De åtaganden som bolaget har förpliktigt sig att göra under avtalstiden är att betala ut försäkringsersättningar baserat på värdet på motsvarande tillgångar. Bolaget har även åtagit sig att betala skatt, administrera försäkringen samt betala vissa provisioner till förmedlarna. Även fondrabatter modelleras och ingår i bästa skattningen. Skillnaderna mellan värdet av de försäkringstekniska avsättningarna och placeringstillgångarna utgör bolagets kapitalbas, och kan användas för att täcka solvenskapitalkravet, se avsnitt E.

För beräkningen av den bästa skattningen utgår bolaget från kassaflödena som beräknas per försäkring och baseras på försäkringsbeståndet vid beräkningstidpunkten. Framtida premier tas varken med för existerande försäkringar eller för förväntad nytecknad affär.

Uppgifter av betydelse för beräkningen, som befintligt kapital, försäkringsavgifter och provisioner till försäkringsförmedlare samt uppgifter om ålder, pensionsålder, utbetalningstid m.m. härleds från de olika försäkringskontrakten.

Vissa antaganden måste göras, exempelvis avseende olika kundbeteenden som försäkringstagarna förväntas uppvisa, exempelvis rörande flytt och återköp. Antaganden måste vidare göras om kostnader. Futur Pension har valt att fördela kostnaderna som en styckekostnad per försäkring, beroende på produkttyp. Olika antaganden, bland annat om inflation, görs vidare för att skatta kostnadernas utveckling. Förväntad dödlighet baseras på uppgifter om relevanta bestånd i DUS14. Fondavgifter baseras på faktiska avgifter medan en uppskattning görs av courtage i depåförsäkringar.

Riskmarginalen motsvarar en beräknad kapitalkostnad för bolagets icke-hedgningsbara risker. Storleken på riskmarginalen kan sägas uppgå till kostnaden för det kapital som måste hållas för att regelverkets kapitalkrav ska vara uppfyllt. Samtliga marknadsrisker antas vara hedgningsbara. För beräkning av riskmarginalen använder Futur Pension förenklingsmetod 3, vilket innebär att den modifierade durationen används för att approximera SCR för kommande år.

För fond- och depåförsäkring finns betydande metodskillnader mellan solvensredovisningen och den finansiella redovisningen. I den finansiella redovisningen utgörs de försäkringstekniska avsättningarna av inlösenvärde på finansiella instrument och ev. likvidamedel som är knutna till försäkringarna. Ej placerade premier samt upplupna avgifter och upplupen avkastningsskatt ingår också.

D.3 ANDRA SKULDER

Till andra finansiella skulder räknas övriga skulder på 127 491 kSEK. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Ingen skillnad i värdering föreligger mellan den finansiella redovisningen och redovisningen för solvensändamål.

D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER

I Futur Pensions depåförsäkringar finns vissa möjligheter att investera i onoterade värdepapper, som kategoriseras som nivå 3 ur värderingshänseende. För värdering av dessa använder Futur Pension alternativa värderingsmetoder i enlighet med artikel 263 i solvensförordningen. Ett styrdokument för värdering har fastställts av styrelsen och värderingen utförs enligt uppdragsavtal av en extern uppdragstagare specialiserad på sådan värdering. Hur kontroll och uppföljning ska genomföras av Futur Pension specificeras i styrdokumentet och en extern värderingsspecialist har anlitats för utvärdering av värderingsmetoden och för uppföljning och kontroll av genomförd värdering.

D.5 ÖVRIG INFORMATION

Det finns ingen ytterligare information om värdering för solvensändamål.

E. FINANSIERING

För beräkning av solvens på gruppnivå används metod 1, det vill säga huvudmetoden enligt solvensregelverket. Metoden innebär att kapitalbas bestäms och kapitalkrav beräknas med utgångspunkt i den sammanställda redovisningen för gruppen.

E.1 KAPITALBAS

Hantering av kapitalbasen

Futur Pension genomför årligen i samband med bolagets affärplanering en egen risk- och solvensbedömning (ORSA) för att säkerställa att bolaget har tillräckliga kapitalbuffertar mot bakgrund av de risker i bolaget som kan förutses utifrån affärsplanen. Affärsplanen är femårig och i ORSA-processen gör bolaget en uppskattning av kapitalsituationen under samma tidsperiod, och analyserar den med hjälp av alternativa scenarier och stresstester.

Futur Pension är ansvarigt företag för företagsstyrningen i gruppen och därmed för genomförandet av ORSA:n, både på solonivå för Futur Pension och för gruppen som helhet.

Med ORSA:n som verktyg fastställer styrelsen mål- och toleransnivåer för kapitalsituationen på grupp- och solonivå. Toleransnivån har satts för att säkerställa en kapitalbas som med god marginal överstiger det lagstadgade kapitalkravet, och målnivån har satts ytterligare något högre. Om toleransnivån underskrids ska åtgärder vidtas för att förbättra kapitalsituationen, och endast om kapitalsituationen överstiger målnivån vid tidpunkten för en eventuell aktieutdelning är en sådan tillåten.

Eftersom holdingbolaget inte bedriver egen verksamhet blir riskprofil och kapitalsituation likartade för Futur Pension och Futur Pension-gruppen, och samma tolerans och målnivåer gäller både på solo- och gruppnivå.

Den senaste ORSA:n som genomfördes 2020 visade en god och successivt starkare kapitalsituation under affärsplaneringsperioden, och att kapitalsituationen inte är särskilt känslig för alternativa scenarier.

Enligt Futur Pensions ORSA-policy ska en extra ORSA genomföras utöver den årliga vid egna förändringar rörande verksamhet, affärsstrategi eller externa förutsättningar som innebär att resultatet från tidigare ORSA kan vara missvisande.

Kapitalbasens sammansättning

Futur Pension-gruppens medräkningsbara kapitalbas består huvudsakligen av aktiekapital och en avstämningsreserv som bl.a. består av framtida förväntade vinster på existerande försäkringskontrakt.

Futur Pension-gruppens medräkningsbara kapitalbas består i sin helhet av primärkapital. Aktiekapitalet och avstämningsreserven anses kunna användas fullt ut för förlusttäckning och klassificeras därmed som nivå 1. Det innebär att det får användas i sin helhet för att täcka de regulatoriska kapitalkraven. Gruppen har även kapital i form av förlagslån och preferensaktier, vilket har klassificerats som nivå 1-kapital med begränsningar. Enligt begränsningsreglerna i solvensregelverket får endast 20 procent av nivå 1-kapitalet utgöras av kapital som har begränsningar. Därmed kan kapitalet inte fullt ut medräknas i nivå 1. Resterande del medräknas i stället som nivå 2-kapital. Kapitalet kan dock användas i sin

helhet för att täcka solvenskapitalkravet (SCR). En liten del av kapitalbasen består av en uppskjuten skattefordran som klassificeras som nivå 3. Det kapitalet får inte användas för att täcka minimikapitalkravet.

Bolaget Futur Pension har till skillnad från gruppen inget kapital i form av förlagslån eller preferensaktier. En utdelning om 80 000 kSEK från Futur Pension till moderbolaget Futur Pension Holding genomfördes under 2020. I övrigt har inga materiella förändringar skett avseende bolagets kapitalbas under 2020.

Primärkapital (kSEK)	Nivå	Futur Pension- gruppen 2020-12-31	Futur Pension- gruppen 2019-12-31	Futur Pension 2020-21-31	Futur Pension 2019-21-31
Stamaktiekapital med tillhörande överkursfond	1	1 733 955	1 733 702	100 000	100 000
Avstämningsreserv	1	-56 385	-261 182	2 489 893	2 279 286
Preferensaktiekapital med tillhörande överkursfond samt förlagslån	1 *	924 301	921 800		
Uppskjuten skattefordran	3	5 990	7 107	5 990	7 107
Tillgänglig kapitalbas		2 607 860	2 401 427	2 595 883	2 386 392
Kapitalbas för att täcka minimikapitalkrav		2 272 891	1 987 279	2 589 893	2 379 286
Kapitalbas för att täcka solvenskapitalkrav		2 607 860	2 401 427	2 595 883	2 386 392

*med begränsningar

Skilnader i förhållande till finansiell redovisning

I nedanstående tabeller framgår övergången från eget kapital i den finansiella redovisningen till tillgänglig kapitalbas i enlighet med solvensregelverket.

Komponent i kapitalbasen, Futur Pension per 2020-12-31	kSEK
Eget kapital (IFRS)	651 614
Justering – bästa skattning	+2 752 212
Justering – riskmarginal	-702 968
Justering – förutb. Anskaffningskostnader	-24 975
Eget kapital (Solvens)	2 675 883
Förutsebara utdelningar	-80 000
Kapitalbas	2 595 883

Komponent i kapitalbasen, Futur-gruppen per 2020-12-31	kSEK
Eget kapital (IFRS)	2 264 424
Efterställda skulder och förlagslån	250 000
Justering – immateriella tillgångar	-1 875 805
Justering – bästa skattning	+2 752 212
Justering – riskmarginal	-702 968
Eget kapital (Solvens)	2 687 860
Förutsebara utdelningar	-80 000
Kapitalbas	2 607 860

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV

Futur Pension Holding bedriver ingen egen verksamhet. Kapitalkraven på gruppnivå är identiska med kapitalkraven för Futur Pension.

Solvenskapitalkravet uppgick 2020-12-31 till 2 043 264 kSEK och minimikapitalkravet till 879 644 kSEK.

Solvenskapitalkrav

Futur Pension använder standardmodellen i solvensregelverket för att beräkna solvenskapitalkravet. Varken förenklade beräkningar eller företagsspecifika parametrar används.

Solvenskapitalkravet domineras av kapitalkraven för marknadsrisker och för teckningsrisk liv.

Solvenskrav, SCR, 2020-12-31

Solvenskrav uppdelat på olika riskkategorier	Belopp (kSEK)
Operativ risk	27 789
Motpartsrisk	53 669
Marknadsrisk	1 392 300
Försäkringsrisk, liv	1 125 297
Försäkringsrisk, sjuk	2 743
Diversifieringseffekter	-558 534
Totalt SCR	2 043 264

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav, MCR, 2020-12-31

Minimikapitalkravet	kSEK
MCR, rapporterad	879 644
SCR, rapporterad	2 043 264
MCR, takvärde	919 469
MCR, golvvärde	510 816
MCR, kombinerad	879 644
AMCR, tröskelvärde	38 350

E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPER FÖR DURATIONSBASERAD AKTIEKURSRISK VID BERÄKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Futur Pension använder sig inte av undergrupper för durationsbaserad aktiekursrisk.

E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH INTERNA MODELLER

Standardformeln används genomgående.

E.5 ÖVERTRÄDELSER AV MCR OCH SCR

Inga överträdelser av MCR eller SCR har förekommit under perioden.

E.6 ÖVRIG INFORMATION

Det finns ingen materiell övrig information avseende finansiering.

S.02.01.02**Balance sheet
(kSEK)**

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	5 990
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	18 990
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	0
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	0
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	18 990
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	128 154 161
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	41 272
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-	R0310	39 588
Health similar to life	R0320	39 588
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	1 684
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	50 350
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	678 783
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	77 399
Total assets	R0500	129 026 945

S.02.01.02**Balance sheet
(kSEK)**

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	0
Risk margin	R0590	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	49 605
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	49 605
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	48 328
Risk margin	R0640	1 277
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	126 181 098
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	125 479 407
Risk margin	R0720	701 691
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	13 373
Reinsurance payables	R0830	12 227
Payables (trade, not insurance)	R0840	0
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	94 760
Total liabilities	R0900	126 351 062
Excess of assets over liabilities	R1000	2 675 883

[illegible]

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions
(kSEK)

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees
			C0020	C0030	C0040
Technical provisions calculated as a whole	R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030			125 479 407	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			1 684	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090			125 477 723	
Risk Margin	R0100		701 691		
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110				
Best estimate	R0120				
Risk margin	R0130				
Technical provisions - total	R0200		126 181 098		

		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
		C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010						0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020						0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	R0030						125 479 407
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080						1 684
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090						125 477 723
Risk Margin	R0100						701 691
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0110						0
Best estimate	R0120						0
Risk margin	R0130						0
Technical provisions - total	R0200						126 181 098

		Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0160	C0170	C0180			
Technical provisions calculated as a whole	R0010				C0190	C0200	C0210
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020						0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	R0030		48 328				48 328
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		39 588				39 588
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		8 739				8 739
Risk Margin	R0100	1 277					1 277
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0110						0
Best estimate	R0120						0
Risk margin	R0130						0
Technical provisions - total	R0200	49 605					49 605

S.23.01.01**Own funds**

(kSEK)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	100 000	100 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	2 489 893	2 489 893			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	5990				5990
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	2 595 883	2 589 893	0	0	5 990
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	2 595 883	2 589 893	0	0	5 990
Total available own funds to meet the MCR	R0510	2 589 893	2 589 893	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	2 595 883	2 589 893	0	0	5 990
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	2 589 893	2 589 893	0	0	
SCR	R0580	2 043 264				
MCR	R0600	879 644				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,27				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	2,94				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	2 675 883
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	80 000
Other basic own fund items	R0730	105 990
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	2 489 893
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0

S.25.01.21**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula (kSEK)**

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	1 392 300	No
Counterparty default risk	R0020	53 669	
Life underwriting risk	R0030	1 125 297	No
Health underwriting risk	R0040	2 743	No
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	-558 534	
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	2 015 476	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	27 789
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2009/138/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2 043 264
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	2 043 264
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustments	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	
Non-life underwriting risk	R0050	

Approach to tax rate

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Not applicable

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

S.28.01.01**Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity (kSEK)****Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		C0040
MCR _L Result	R0200	879 644

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	125 477 723	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	8 739	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		1 594 435

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	879 644
SCR	R0310	2 043 264
MCR cap	R0320	919 469
MCR floor	R0330	510 816
Combined MCR	R0340	879 644
Absolute floor of the MCR	R0350	38 351
Minimum Capital Requirement	R0400	879 644

S.02.01.02**Balance sheet****(kSEK)**

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	5 990
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	68 495
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	18 990
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	18 990
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	128 154 161
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	41 272
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	39 588
Health similar to life	R0320	39 588
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	1 684
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	50 350
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	693 629
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	77 399
Total assets	R0500	129 110 286

S.02.01.02**Balance sheet****(kSEK)**

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	49 605
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	49 605
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	48 328
Risk margin	R0640	1 277
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	126 181 098
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	125 479 407
Risk margin	R0720	701 691
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	69 560
Insurance & intermediaries payables	R0820	13 373
Reinsurance payables	R0830	12 227
Payables (trade, not insurance)	R0840	
Subordinated liabilities	R0850	250 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	250 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	96 564
Total liabilities	R0900	126 672 426
Excess of assets over liabilities	R1000	2 437 860

[illegible]

S.23.01.22

Own funds

(kSEK)

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	17 338	17 338			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	1 716 617	1 716 617			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060					
Surplus funds	R0070					
Non-available surplus funds at group level	R0080					
Preference shares	R0090	6 743		6 743		
Non-available preference shares at group level	R0100					
Share premium account related to preference shares	R0110	667 558		667 558		
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve	R0130	-56 385	-56 385			
Subordinated liabilities	R0140	250 000		250 000		
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	5 990				5 990
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170					
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	2 607 860	1 677 569	924 301	0	5 990
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	2 607 860	1 677 569	924 301		5 990
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	2 601 870	1 677 569	924 301		
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	2 607 860	1 677 569	419 392	504 908	5 990
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	2 272 891	1 677 569	419 392	175 929	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	879 644				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	2,5839				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	2 607 860	1 677 569	419 392	504 908	5 990
Group SCR	R0680	2 043 264				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	1,2763				
		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	2 437 860				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	80 000				
Other basic own fund items	R0730	2 414 246				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
Other non available own funds	R0750					
Reconciliation reserve	R0760	-56 385				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790					

S.25.01.22**Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula
(kSEK)**

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	1 392 300	No
Counterparty default risk	R0020	53 669	Yes
Life underwriting risk	R0030	1 125 297	No
Health underwriting risk	R0040	2 743	No
Non-life underwriting risk	R0050		
Diversification	R0060	-558 534	Yes
Intangible asset risk	R0070		Yes
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	2 015 476	Yes

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	27 789
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2009/138/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2 043 264
Capital add-ons already set	R0210	
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	2 043 264
Other information on SCR		Yes
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining period	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching ad	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	879 644
Information on other entities		Yes
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		Yes
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Solvency capital requirement	R0570	2 043 264

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	
Health underwriting risk	R0040	
Non-life underwriting risk	R0050	

S.32.01.22**Undertakings in the scope of the group**

Identification code and type of code of the undertaking	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
LEI/549300GED19K93D6KN47	SE	Futur Pension Försäkringsaktiebolag	Life insurance undertaking	Försäkringsaktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen
LEI/549300XDAV4V18YF7D60	SE	Futur Pension Holding Aktiebolag	Insurance holding company	Aktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen

Identification code and type of code of the undertaking	Criteria of influence					
	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation
C0020	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230
LEI/549300GED19K93D6KN47	100	100	100		Dominant	100
LEI/549300XDAV4V18YF7D60						

Identification code and type of code of the undertaking	Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0240	C0250	C0260
LEI/549300GED19K93D6KN47	Included in the scope		Method 1: Full consolidation
LEI/549300XDAV4V18YF7D60	Included in the scope		Method 1: Full consolidation