

Delårsrapport
Januari – Juni 2014
Folksam ömsesidig livförsäkring

Folksam

Folksam ömsesidig livförsäkring

Styrelsen och verkställande direktören för Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) avger härmed delårsrapport för perioden 2014-01-01—2014-06-30, företagets 101:e verksamhetsår.

Folksam

Folksam är kundernas företag som erbjuder försäkringar och pensionssparande som gillas av många. Visionen är att människor ska känna sig trygga i en hållbar värld. Folksam omfattar de två moderföretagen Folksam Liv och Folksam Sak

med dotterföretag. Samverkan sker inom distribution, administration och kapitalförvaltning för att nå stordriftsfördelar till nytta för kunderna.

Folksam premievolym har haft en fortsatt god tillväxt under 2014. Tillväxten är stark inom sakförsäkring såväl inom privat- som partneraffär. Folksam har en fortsatt stark position på tjänstepensionsmarknaden och ökande volymer inom traditionell livförsäkring.

FOLKSAM , Mkr	2014-06	2013-06	2013	2012	2011
Premier (1)	28 260	24 027	40 438	35 226	33 263
Förvaltad kapital (2)	329 918	288 474	304 299	275 380	252 653
varav svenska aktier	49 375	41 090	47 071	37 598	33 501
varav fastigheter	19 961	19 060	19 749	18 627	15 900
Fondförsäkringstillgångar (3)	90 827	70 537	79 221	62 224	48 416
Medelantal anställda (4)	3 532	3 422	3 414	3 282	2 956

- 1) Premier omfattar premieintäkt i sakförsäkring, premieinkomst i livförsäkring samt inbetalningar från sparare i fondförsäkring.
- 2) Förvaltad kapital motsvarar tillgångar enligt totalavkastningstabell för bolagen med avdrag för bolagsstrategiska innehav, vilket i huvudsak avser värdet av dotterbolag, samt med tillägg för förvaltad kapital i KP-Pensionsstiftelse. Från 2012 har Folksam Skadeförsäkring Ab och från 2013 har SalusAnsvar bolagen tillkommit.
- 3) Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.
- 4) Medelantalet anställda har beräknats med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterade till en årsarbetstid. Antalet anställda är omräknade då heltidsombud inkluderats från 2014.

Koncernstruktur Folksam Liv

Folksam Liv är moderföretag i en koncern som förutom moderföretaget omfattar dels helägda dotterföretag och dels delägda företag, bland annat bolagen inom Folksam LO Pension samt KPA Pension. En redovisning av samtliga dotterföretag och intresseföretag lämnas i noterna till årsredovisningen 2013.

Verksamhet Folksam Liv

Folksam Liv är ett ömsesidigt företag. Att Folksam är kundägt innebär att överskott som uppstår i verksamheten går tillbaka till försäkringstagarna.

Folksam Liv bedriver livförsäkringsverksamhet med inriktning på den svenska marknaden. Företaget erbjuder tjänstepension och pensionssparande till privatpersoner direkt eller via samarbeten samt grupp-försäkring och annan personriskförsäkring. Verksamheten är indelad i gren Folksam (Liv 1) respektive gren Kooperativa tjänstepensioner (Liv 2), där gren Kooperativa tjänstepensioner omfattar verksamhet

inom f.d. Konsumentkooperationens pensionskassa och vars tillgångar förvaltas i tillgångsportföljen Liv 2.

Den operativa verksamheten bedrivs inom tre affärssegment, Partner, Kollektivavtalad affär och Privat, vilka stöds av koncerngemensamma funktioner.

Resultat och marknad

Premieinkomster

Premieinkomsten efter avgiven återförsäkring i moderföretaget uppgick till 5 265 (3 548) miljoner kronor inom företagets livförsäkringsrörelse. Ökningen kommer främst från kraftigt ökad försäljning av kapitalförsäkring och individuell tjänstepension.

Premieintäkten inom skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 340 (338) miljoner kronor.

Resultat

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick i den konsoliderade koncernen till 3 061 (9 683) samt i moderföretaget Folksam Liv till 2 829 (9 887) miljoner kronor. Förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna påverkade resultatet negativt med -6 355 (6 674) miljoner kronor. Avsättningarna ökades genom ett positivt kassaflöde med cirka 1,7 miljarder kronor och effekten av att de 10 åriga räntorna sjönk med 0,7 procentenheter ökade avsättningarna med cirka 4,7 miljarder.

Avkastningen på tillgångarna i moderföretaget uppgick till 5,3 (2,1) procent. Det som främst bidragit positivt är avkastningen på aktier men även de lägre långa marknadsräntorna. Driftkostnaderna för moderföretaget ökade till 445 (341) miljoner kronor medan förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,6 (0,5) procent. Anskaffningskostnaderna ökar i takt med ökade volymer samt kostnader för satsningar på individuell tjänstepension förklarar de ökade kostnaderna.

Skadeprocenten i Skadeförsäkringsrörelsen uppgick till 78 (75) och ökar till följd av höjda ersättningsbelopp.

Finansiell ställning

Folksam Liv har en stark solvensgrad som den 30 juni 2014 uppgick till 159 (158) procent. Solvensen beskriver hur väl ett livförsäkringsföretag lever upp till de garanterade åtagandena gentemot kunderna. Förenklat uttryckt kan man säga att för varje hundralapp som garanteras kunden finns det tillgångar som är värda 159 kronor. Folksam Livs starka solvens är också en förutsättning för att kunna ge en bra framtida avkastning på förvaltad kapital.

Den kollektiva konsolideringen avseende premiebestämda försäkringar per den 30 juni 2014 ökade till 122,3 (117,4) procent. Den kollektiva konsolideringen beskriver förhållandet mellan företagets tillgångar och hur mycket som fördelats till kunderna. Fördelningen omfattar både garanterade och ej garanterade åtaganden.

Återbäringsräntan för både Liv 1 och Liv 2 har under året höjts från 6,0 procent till 6,5 procent. Från 1 september förändras återbäringsräntan till 7 procent.

Dotterföretag

Konsoliderade dotterföretag i koncernredovisningen

Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) är ett helägt dotterföretag som erbjuder fondförsäkringsprodukter inom

tjänstepensions-området. Premieinbetalningarna har under perioden uppgått till 2 788 (1 869) miljoner kronor och fondförsäkringstillgångarna uppgår till 30 349 (23 613) miljoner kronor. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 29 (10) miljoner kronor. Folksam Fondförsäkring ingick den 27 juni 2014 aktieöverlåtelseavtal med Swedbank försäkring AB om avyttring av kvarvarande aktiekapital i Aktiv Försäkringsadministration AB. Överlåtelsen skedde per den 1 juli 2014.

Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ) med dotterföretag Folksam LO Fond AB (publ) ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring och till 49 procent av LO:s Försäkringshandelsbolag. Bolaget klassificeras från 1 januari 2014 som ett intresseföretag och konsolideras därmed enligt kapitalandelsmetoden. Verksamheten är riktad mot marknaden för kollektivavtalade tjänstepensioner och omfattar administration och förvaltning av pensionsmedel. Premieinbetalningarna inklusive inflyttade premier har under perioden uppgått till 3 805 (3 967) miljoner kronor och fondförsäkringstillgångarna uppgår till 53 285 (40 783) miljoner kronor. Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgår till 198 (113) miljoner kronor.

Ej konsoliderade dotterföretag

KPA-gruppen, med varumärket KPA Pension, erbjuder traditionell pensionsförsäkring, fondförsäkring, livförsäkring, pensionsadministration, valcentral och kapitalförvaltning med etisk inriktning. KPA är marknadsledande inom pensionsområdet i kommunsektorn och kunderna är både arbetsgivare och anställda. Över 1,2 miljoner anställda har sin pension hos KPA. KPA Pensionsförsäkring AB, som är trygghetsalternativet för de som inte aktivt väljer pensionsförvaltare, redovisade ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt på 5 134 (11 119) miljoner kronor. Resultatförsämringen förklaras till större delen av ökade avsättningar för de försäkringstekniska avsättningarna som följd av lägre diskonteringsräntor. Premieinkomsten (efter avgiven återförsäkring) ökade till 8 856 (7 599) miljoner kronor. Avkastningen på tillgångarna uppgick till 6,0 (1,9) procent. Solvensgraden är fortsatt stark och uppgick till 170 (172) procent.

Verksamhetsfrågor

På bolagsstämman i april 2014 valdes Anders Sundström som ordförande i Folksam Livs styrelse.

Mot bakgrund av regeringens förslag om att förändra avdragsrätten för privat pensionssparande har Folksam stoppat nyförsäljningen av privat pensionsförsäkring med löpande inbetalning.

Folksam går in som ny medlem i företagsnätverket Hagainitiativet. Nätverket samlar företag som engagerar sig för minskad klimatpåverkan för att nå visionen om ett lönsamt näringsliv utan klimatpåverkan.

Väsentliga händelser

Folksam Liv har lämnat ett kapitaltillskott till Folksam Fondförsäkring på 200 miljoner kronor.

Folksam Liv kommer att betala ut återbäring på riskförsäkring för 2014 - cirka 200 miljoner kronor till grupp-försäkringskunder.

KPA Pension utses för tredje året i rad till mest hållbara bolag i Sustainable Brand Index och får utmärkelsen Årets livförsäkringsbolag vid Insurance Awards 2014.

2011 förvärvade Folksam Liv 2 miljoner aktier, motsvarande 2,99 procent, i Falck Holding A/S. Hela innehavet såldes i mars 2014 till bolagets näst störste ägare, KIRKBI Invest A/S.

Folksam Liv och KPA P deltog 2009 i bildandet av Hemfosa. Den 21 mars 2014 noterades aktierna i Hemfosa Fastigheter AB på NASDAQ OMX Stockholm. Folksam Livs innehav minskade i samband med Hemfosas notering från 4,7 procent till 1,4 procent. Börsintroduktionen av Hemfosa var den största i Stockholm på 7 år.

NYCKELTAL

Koncernen Mkr	2014 30 juni	2013 30 juni	2013 31 dec
Resultat av kapitalförvaltningen			
Direktavkastning, procent	1,2	1,3	1,9
Totalavkastning, procent ¹⁾	5,6	2,1	7,9
Ekonomisk ställning			
Konsolideringsgrad, procent (avser skadeförsäkringsrörelsen)	285	236	253
Konsolideringskapital	54 980	48 025	52 349

¹⁾ Totalavkastningen är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning. Utgångspunkten vid beräkningen av totalavkastningen är bolagets placeringsriktlinjer och intern rapportering. I årsredovisningen redovisas en fullständig Totalavkastningstabell med kompletterande notupplysning avseende sambandet med resultat- och balansräkningen.

RESULTATRÄKNING

Koncernen

Mkr	2014 jan-juni	2013 jan-juni	2013 jan-dec
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	340	338	670
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	143	56	187
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-266	-253	-434
Förändring i livförsäkringsavsättningar	1	0	2
Driftskostnader	-29	-24	-56
Övriga tekniska kostnader	-1	0	-151
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	188	117	218
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5 271	3 554	7 911
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	9 428	3 637	12 474
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-2 947	-2 756	-5 616
Förändring i livförsäkringsavsättningar	-8 284	5 674	1 463
Driftskostnader	-620	-496	-1 051
Övrigt	246	181	-377
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 094	9 794	14 804
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	188	117	218
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	3 094	9 794	14 804
Avkastningsskatt	-222	-227	-363
Övrigt	1	-1	11
Resultat före skatt	3 061	9 683	14 670
Skatt	-192	-52	-59
Periodens resultat	2 869	9 631	14 611
Hänförligt till:			
Försäkringstagarna	2 838	9 620	14 552
Innehav utan bestämmande inflytande	31	11	59

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Koncernen	2014 jan-juni	2013 jan-juni	2013 jan-dec
Mkr			
Periodens resultat	2 869	9 631	14 611
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-32	40	88
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras periodens resultat	8	-9	-19
Del i intresseföretags omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-12	5	40
Del i intresseföretags skatt hänförligt till poster som inte kan återföras till periodens resultat	2	-1	-9
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	17	25	19
Övrigt totalresultat efter skatt	2 852	9 691	14 730
Totalresultat hänförligt till:			
Försäkringstagarna	2 821	9 680	14 671
Innehav utan bestämmande inflytande	31	11	59

BALANSRÄKNING

Koncernen Mkr		2014 30 juni	2013 30 juni	2013 31 dec
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		43	50	46
Placeringstillgångar		11 246	11 419	11 150
Andra finansiella placeringstillgångar		130 994	120 749	122 206
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		30 534	23 974	27 341
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		37	35	35
Fordringar		1 881	12 475	963
Andra tillgångar		7 466	6 570	6 852
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 603	1 582	1 984
SUMMA TILLGÅNGAR	Not 3, 4	183 804	176 854	170 577
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		53 495	47 181	51 382
Innehav utan bestämmande inflytande		1 447	1 441	1 416
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		92 524	83 267	86 138
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		31 137	24 278	27 691
Avsättningar för andra risker och kostnader		864	101	33
Depåer från återförsäkrare		2	24	0
Skulder		3 761	19 853	3 457
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		574	709	460
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not 3,4	183 804	176 854	170 577
STÄLLDA PANTER		172 371	149 427	160 477
ANSVARSFÖRBINDELSER		563	583	559
ÅTAGANDEN		1 812	1 844	1 643

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen	2014	2013
Mkr	jan-juni	jan-juni
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i tillgångar och skulder	4 296	2 958
Förändring i tillgångar och skulder	-103	403
Förändring av placeringstillgångar	-2 761	-3 783
Förändring placeringstillgångar/ försäkringstekn. avs. fondförsäkring, netto	218	-
Utbetald återbäring från konsolideringsfonden	-811	-773
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	839	-1 195
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-38	67
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	801	-1 128
Likvida medel vid periodens början	5 304	5 803
Kursdifferens i likvida medel	32	41
Likvida medel vid periodens slut	6 137	4 716
Periodens kassaflöde	801	-1 128

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Koncernen	2014	2013	2013
Mkr	30 juni	30 juni	31 dec
Belopp vid periodens ingång	51 382	38 270	38 270
Tilldelad återbäring	-811	-773	-1 548
Beståndsöverlåtelse	103	-	-
Förändring i intresseföretags eget kapital	-	4	-11
Summa totalresultat för perioden	2 821	9 680	14 671
Belopp vid periodens utgång	53 495	47 181	51 382

Moderföretaget Mkr	2014 30 juni	2013 30 juni	2013 31 dec
Skadeförsäkringsrörelse			
Skadeprocent	78	75	65
Driftskostnadsprocent	9	7	8
Totalkostnadsprocent	87	82	73
Livförsäkringsrörelse			
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,5	0,5
Resultat av kapitalförvaltningen			
Direktavkastning, procent	1,6	1,7	2,7
Totalavkastning, procent ¹⁾	5,3	2,1	7,6
Ekonomisk ställning			
Konsolideringsgrad, procent (avser skadeförsäkringsrörelsen)	285	236	253
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, retrospektivreservmetoden	122,3	117,4	120,4
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, pensionstilläggsmetoden	168,3	154,3	160,7
Konsolideringskapital	54 451	47 957	52 533
Kollektivt konsolideringskapital	29 920	22 452	26 274
Kapitalbas	53 886	47 410	51 993
Erforderlig solvensmarginal	4 190	3 824	3 958
Kapitalbas för försäkringsgruppen	55 233	47 353	52 683
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	6 375	5 645	5 882

¹⁾ Totalavkastningen är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning. Utgångspunkten vid beräkningen av totalavkastningen är bolagets placeringsriktlinjer och intern rapportering. I årsredovisningen redovisas en fullständig Totalavkastningstabell med kompletterande notupplysning avseende sambandet med resultat- och balansräkningen.

RESULTATRÄKNING

Moderföretaget

Mkr	2014	2013	2013
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE	jan-juni	jan-juni	jan-dec
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	340	338	670
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	143	56	187
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-266	-253	-434
Förändring i livförsäkringsavsättningar	1	0	2
Driftskostnader	-29	-24	-56
Övrigt	-1	0	-151
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	188	117	218
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5 265	3 548	7 899
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	7 101	2 616	9 081
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-2 937	-2 748	-5 601
Förändring i livförsäkringsavsättningar	-6 355	6 674	4 698
Driftskostnader	-416	-317	-691
Övrigt	-17	-3	-745
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 641	9 770	14 641
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	188	117	218
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 641	9 770	14 641
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2 829	9 887	14 858
Bokslutsdispositioner	82	147	274
Resultat före skatt	2 911	10 034	15 133
Skatt	-432	-311	-480
Periodens resultat tillika Totalresultat	2 479	9 723	14 652
Hänförligt till:			
Försäkringstagarna	2 479	9 723	14 652
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—

BALANSRÄKNING

Moderföretaget Mkr		2014 30 jun	2013 30 juni	2013 31 dec
TILLGÅNGAR				
Placeringstillgångar		10 311	10 383	10 322
Andra finansiella placeringstillgångar		130 903	120 584	122 149
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		410	361	366
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		24	24	23
Fordringar		1 829	12 663	912
Andra tillgångar		5 056	4 385	4 874
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		987	1 085	1 394
SUMMA TILLGÅNGAR	Not 3, 4	149 520	149 485	140 040
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital		49 697	43 772	47 926
Obeskattade reserver		1 392	1 600	1 473
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		92 481	83 224	86 104
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		786	658	706
Avsättningar för andra risker och kostnader		528	323	437
Depåer från återförsäkrare		2	8	2
Skulder		4 225	19 545	3 094
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		409	355	298
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	Not 3, 4	149 520	149 485	140 040
STÄLLDA PANTER		142 246	125 814	133 503
ANSVARSFÖRBINDELSER		563	583	559
ÅTAGANDEN		1 812	1 844	1 643

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Moderföretaget Mkr		2014 30 juni	2013 30 juni	2013 31 dec
Belopp vid periodens ingång		47 926	34 822	34 822
Tilldelad återbäring		-811	-773	-1 548
Beståndsöverlåtelse		103	–	–
Periodens totalresultat		2 479	9 723	14 652
Belopp vid periodens utgång		49 697	43 772	47 926

Moderföretaget	2014	2013
Mkr	jan-juni	jan-juni
Kassaflöde från löpande verksamhet före förändring i tillgångar och skulder	4 116	2 874
Förändring i tillgångar och skulder	53	258
Förändring av placeringstillgångar	-2 722	-3 776
Förändring placeringstillgångar/ försäkringstekn. avs. fondförsäkring, netto	3	0
Utbetald återbäring från konsolideringsfonden	-811	-773
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	639	-1 417
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-204	9
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	–	–
PERIODENS KASSAFLÖDE	435	-1 408
Likvida medel vid periodens början	4 671	5 168
Kursdifferens i likvida medel	32	42
Likvida medel vid periodens slut	5 138	3 802
Periodens kassaflöde	435	-1 408

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Delårsrapporten avges per 30 juni 2014 och avser perioden 1 januari till 30 juni 2014 för Folksam ömsesidig livförsäkring som är ett ömsesidigt försäkringsbolag med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm och organisationsnummer är 502006-1585.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) antagna av EU samt IAS 34. Tillämpning sker även av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Även tillämpliga delar av Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:26 och dess ändringsföreskrifter och Lag om årsredovisning för försäkringsföretag tillämpas i koncernredovisningen.

Moderföretagets delårsrapport är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26 och dess ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Ändrade redovisningsprinciper

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen med följande undantag:

IFRS 10 Koncernredovisning. Ny standard för koncernredovisning som ersätter IAS 27 och SIC 12.

Standarden innehåller inga ändringar jämfört med IAS 27 vad gäller regler för konsolidering vid förvärv och avyttring. IFRS 10 innehåller en modell som ska användas vid bedömning av om bestämmande inflytande föreligger eller inte för samtliga investeringar som ett företag har inklusive det som idag kallas SPE:n och regleras i SIC 12. Modellen för bedömning av när bestämmande inflytande föreligger baseras på dels vilket inflytande som föreligger, dels på vilken exponering mot

variationer i innehavets avkastning som föreligger samt dels de möjligheter att utöva inflytandet över innehavet ger att påverka den egna avkastningen. Standarden tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning. Särskilda övergångsregler finns. Folksam Liv tillämpar sedan 1 januari 2014 IFRS 10 Koncernredovisning. I samband med övergången till IFRS 10 har koncernens investeringar bedömts enligt den nya standarden. Enligt denna bedömning konsolideras inte försäkringsaktiebolag som drivs med vinstutdelningsförbud i koncernredovisningen, vilket inte innebär någon förändring jämfört med tidigare. Vidare har vissa delägda dotterföretag nu bedömts utgöra intresseföretag och konsolideras med kapitalandelsmetoden istället för att som tidigare konsolideras som koncernföretag. Jämförelsetalen är omräknade. De största effekterna finns i posterna *placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken, avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken* samt *innehav utan bestämmande inflytande*.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang. Ny standard för redovisning av joint ventures och gemensam verksamhet. Den nya standarden medför i huvudsak två ändringar jämfört med IAS 31 Andelar i joint ventures. Den ena förändringen är om en investering bedöms vara en gemensam verksamhet eller ett joint venture. Beroende på vilken typ av investering som föreligger finns det olika redovisningsregler. Den andra förändringen är att joint venture ska redovisas enligt kapitalandelsmetoden och klyningsmetoden kommer inte att vara tillåten. Standarden tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare. Standarden tillämpas retroaktivt med särskilda övergångsregler.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag. Ny standard för upplysningar för investeringar i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade "strukturerade företag". Standarden tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 27 Separata finansiella rapporter. Den ändrade standarden inkluderar endast regler för juridiska enheter. I huvudsak är det inga förändringar avseende redovisning och upplysningar för separata finansiella rapporter. Redovisning och upplysning av intresseföretag och joint venture har inkluderats i IAS 27. Ändringarna tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 28 Innehav i intresseföretag och joint venture. Den ändrade standarden överensstämmer i huvudsak med tidigare IAS 28. Ändringarna avser hur redovisning ska göras när förändringar i innehav ändras och betydande eller gemensamt bestämmande inflytande upphör eller inte. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering. Ändringen avser förtydliganden avseende reglerna för när kvittning av finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen är tillåten. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Ändrad IAS 36 Nedskrivningar: Upplysningar om återvinningsvärde för icke-finansiella tillgångar. Ändringen innebär att upplysningskravet om återvinningsvärdet för samtliga kassagenererande enheter till vilka goodwill har allokaterats tas bort. Vidare samordnas upplysningskraven avseende verkligt värde minus försäljningskostnader samt nyttjandevärde. Ändringen tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2014 eller senare med retroaktiv tillämpning.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

IFRS 9 Financial Instruments avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har publicerat de tre delar som kommer att utgöra den slutliga IFRS 9. Den första delen behandlar klassificering och värdering av finansiella tillgångar samt finansiella skulder. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåller en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "fair value option" som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på egetkapitalinstrument som inte innehåller för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39.

IASB publicerade i oktober 2010 även de delar av IFRS 9 som berör klassificering och värdering av finansiella skulder. Merparten av principerna för klassificering och värdering av finansiella skulder enligt IFRS 9 överensstämmer med principerna i IAS 39 förutom när det gäller hur förändringar i verkligt värde på finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s.k. "Fair Value Option" ska redovisas. För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

IASB publicerade i november 2013 även principerna och reglerna i IFRS 9 som hanterar förutsättningarna för säkringsredovisning. IASB anger tidigaste tillämpningstidpunkt till 1 januari 2018. Folksam Liv har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna eftersom standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

Not 2 Upplysningar om risker

Syftet med riskhanteringen är att fånga alla väsentliga risker som är förknippade med organisationen och dess verksamhet både i nutid och framtid. Risker som hanteras på rätt sätt kan leda till möjligheter och värdeskapande, medan risker som inte behandlas rätt kan leda till stora skador och kostnader. Förmågan att identifiera, värdera och hantera risker är därför väsentlig.

Det är viktigt med en helhetssyn på Folksam:s risker och att riskerna hanteras på ett enhetligt sätt i såväl ett kort som långt perspektiv. Det innebär att allt risktagande ska vara informerat och balanserat, speciellt med hänsyn till Folksam:s åtaganden gentemot de försäkrade.

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2013 är i all väsentlighet oförändrad och ger en mer utförlig beskrivning av Folksam:s risker och hur de hanteras. Årsredovisningen för 2013 finns på www.folksam.se.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder
Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar
värderade till verkligt
värde via resultaträkning

Koncernen 2014-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
Finansiella tillgångar						
Aktier och andelar	49 034	—	—	49 034	49 034	49 047
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 730	—	—	79 730	79 730	77 103
Lån med säkerhet i fast egendom	—	—	40	40	40	40
Övriga lån	—	—	657	657	657	657
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 001	—	—	1 001	1 001	987
Derivat	—	532	—	532	532	559
Placeringstillgångar för vilka liv- försäkringstagaren bär risk	30 534	—	—	30 534	30 534	
Fordringar	—	—	8 008	8 008	8 008	8 008
Upplupna intäkter	—	—	1 017	1 017	1 017	1 017
Summa	160 299	532	9 722	170 553	170 553	137 418

Finansiella skulder värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen 2014-06-30	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Derivat	—	214	—	214	214
Depåer från återförsäkrare	—	—	2	2	2
Övriga skulder	980	—	3 151	4 131	4 131
Upplupna kostnader	—	—	99	99	99
Summa	980	214	3 252	4 446	4 446

forts. Not 3. Finansiella tillgångar och skulder
Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

**Finansiella tillgångar
värderade till verkligt
värde via resultaträkning**

Koncernen 2013-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
Finansiella tillgångar						
Aktier och andelar	35 446	–	–	35 446	35 446	26 314
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 727	–	–	78 727	78 727	77 597
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	40	40	40	40
Övriga lån	–	–	815	815	815	815
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 282	–	–	5 282	5 282	5 289
Derivat	–	439	–	439	439	359
Placeringstillgångar för vilka liv- försäkringstagaren bär risk	23 974	–	–	23 974	23 974	
Fordringar	447	–	17 989	18 436	18 436	18 436
Upplupna intäkter	23	–	1 092	1 115	1 115	1 092
Summa	143 899	439	19 936	164 274	164 274	129 942

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

Koncernen 2013-06-30	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Derivat	–	470	–	470	470
Depåer från återförsäkrare	–	–	8	8	8
Skulder avseende återförsäkring försäkringsavtal	–	–	2	2	2
Övriga skulder	5 073	–	14 357	19 430	19 430
Upplupna kostnader	–	–	271	271	288
Summa	5 073	470	14 638	20 181	20 198

forts. Not 3. Finansiella tillgångar och skulder
Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar
värderade till verkligt
värde via resultaträkning

Moderföretaget 2014-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar						
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till koncernföretag	–	–	414	414	414	414
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till intresseföretag	–	–	1 195	1 195	1 195	1 195
Aktier och andelar	49 008	–	–	49 008	49 008	33 021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 665	–	–	79 665	79 665	77 038
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	40	40	40	40
Övriga lån	–	–	657	657	657	657
Övriga finansiella placeringstillgångar	1 001	–	–	1 001	1 001	987
Derivat	–	532	–	532	532	559
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	410	–	–	410	410	
Fordringar	–	–	6 873	6 873	6 873	6 873
Upplupna intäkter	–	–	969	969	969	969
Summa	130 084	532	10 148	140 764	140 764	121 753

Finansiella skulder värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

Moderföretaget 2014-06-30	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Derivat	–	214	–		214
Depåer från återförsäkrare	–	–	2		2
Övriga skulder	980	–	3 025		4 005
Summa	980	214	3 027		4 221

Forts. Not 3. Finansiella tillgångar och skulder
Information om finansiella instruments verkliga värden

Finansiella tillgångar
värderade till verkligt
värde via resultaträkning

Moderföretaget 2013-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde
Finansiella tillgångar						
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till koncernföretag	–	–	324	324	324	324
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till intresseföretag	–	–	1 136	1 136	1 136	1 136
Aktier och andelar	35 387	–	–	35 387	35 387	26 255
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 622	–	–	78 622	78 622	77 492
Lån med säkerhet i fast egendom	–	–	40	40	40	40
Övriga lån	–	–	815	815	815	815
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 282	–	–	5 282	5 282	5 289
Derivat	–	439	–	439	439	359
Placeringstillgångar för vilka liv- försäkringstagaren bär risk	361	–	–	361	361	
Fordringar	–	–	17 007	17 007	17 007	17 007
Upplupna intäkter	–	–	1 059	1 059	1 059	1 059
Summa	119 652	439	20 381	140 471	140 471	129 776

Finansiella skulder värderade till
verkligt värde via resultaträkningen

Moderföretaget 2013-06-30	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handels- ändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Derivat	–	470	–	470	470
Depåer från återförsäkrare	–	–	8	8	8
Övriga skulder	5 073	–	14 000	19 073	19 073
Summa	5 073	470	14 008	19 551	19 551

Information om finansiella instruments verkliga värden

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. I not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för år 2013 återfinns beskrivningar om hur verkligt värde bestäms avseende tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Inga betydande överföringar mellan nivå 1 och 2 har skett under året.

Koncern 2014-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	47 448	152	1 433	49 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 200	530	–	79 730
Derivat	1	531	–	532
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	981	21	1 002
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	30 534	–	–	30 534
Summa	157 183	2 194	1 454	160 831

Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	–	30 764	–	30 764
Derivat	22	192	–	214
Övriga skulder	–	980	–	980
Summa	22	31 936	–	31 958

Koncern 2013-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	33 931	158	1 469	35 558
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 207	520	–	78 727
Derivat	7	432	–	439
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	5 071	210	5 281
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	23 973	–	–	23 973
Summa	136 118	6 181	1 679	143 978

Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	–	23 981	–	23 981
Derivat	38	432	–	470
Summa	38	24 413	–	24 451

Moderföretaget 2014-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	47 422	153	1 433	49 008
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	79 135	530	–	79 665
Derivat	1	531	–	532
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	980	21	1 001
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	410	–	–	410
Summa	126 968	2 194	1 454	130 616
Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	–	413	–	413
Derivat	22	192	–	214
Övriga skulder	–	980	–	980
Summa	22	1 585	–	1 607
Moderföretaget 2013-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	33 760	158	1 469	35 387
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	78 102	520	–	78 622
Derivat	7	432	–	439
Övriga finansiella placeringstillgångar	–	5 071	210	5 281
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	361	–	–	361
Summa	112 230	6 181	1 679	120 090
Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	–	361	–	361
Derivat	38	432	–	470
Övriga skulder	–	5 073	–	5 073
Summa	38	5 866	–	5 904

Tilläggsinformation avseende innehav inom nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt från en värderingsteknik som bygger på icke-observerbara marknadsdata (nivå 3).

	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Totalt
Koncernen 2014-06-30				
Ingående balans 2014-01-01	1 452	–	210	1 662
Totalt redovisade vinster och förluster redovisat i årets resultat ¹⁾	77	–	179	256
Anskaffningsvärde förvärv	76	–	–	76
Försäljningslikvid försäljning	-104	–	-368	-472
Förflyttning ut från nivå 3	- 68	–	–	- 68
Förflyttning in till nivå 3	–	–	–	–
Utgående balans 2014-06-30	1 433	–	21	1 454
Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2014-06-30 ¹⁾	77	–	179	256

	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar	Totalt
Koncernen 2013-06-30				
Ingående balans 2013-01-01	1 199	59	230	1 488
Totalt redovisade vinster och förluster redovisat i årets resultat ¹⁾	146	–	-20	126
redovisat i övrigt totalresultat	–	–	–	–
Anskaffningsvärde förvärv	156	–	–	156
Försäljningslikvid försäljning	-32	–	–	-32
Förflyttning ut från nivå 3	–	-59	–	-59
Förflyttning in till nivå 3	–	–	–	–
Utgående balans 2013-06-30	1 469	–	210	1 679
Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2013-06-30 ¹⁾	146	–	-20	126

¹⁾Redovisas i kapitalavkastning, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster på placeringstillgångar i årets resultat

	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings- tillgångar	Totalt
Moderföretaget 2014-06-30				
Ingående balans 2014-01-01	1 452	–	210	1 662
Totalt redovisade vinster och förluster redovisat i årets resultat ¹⁾	77	–	179	256
Anskaffningsvärde förvärv	76	–	–	76
Försäljningslikvid försäljning	-104	–	-368	-472
Förflyttning ut från nivå 3	-68	–	–	-68
Förflyttning in till nivå 3	–	–	–	–
Utgående balans 2014-06-30	1 433	–	21	1 454
Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som Ingår i den utgående balansen 2014-06-30 ¹⁾	77	–	179	256

	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings- tillgångar	Totalt
Moderföretaget 2013-06-30				
Ingående balans 2013-01-01	1 199	59	230	1 488
Totalt redovisade vinster och förluster redovisat i årets resultat ¹⁾	146	–	-20	126
Anskaffningsvärde förvärv	156	–	–	156
Försäljningslikvid försäljning	-32	–	–	-32
Förflyttning ut från nivå 3	–	-59	–	-59
Förflyttning in till nivå 3	–	–	–	–
Utgående balans 2013-06-30	1 469	–	210	1 679
Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som Ingår i den utgående balansen 2013-06-30 ¹⁾	146	–	-20	126

¹⁾Redovisas i kapitalavkastning, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster på placeringstillgångar i årets resultat.

I tabellen nedan presenteras en sammanställning av vilken effekt som förändringar i observerbara antaganden skulle få på redovisat resultat.

	2014-06-30		2013-06-30	
	Effekt av gynnsam förändring av antaganden	Effekt av ogynnsam förändring av antaganden	Effekt av gynnsam förändring av antaganden	Effekt av ogynnsam förändring av antaganden
Känslighetsanalys				
Koncernen				
Aktier och andelar	143	-143	147	-147
Övriga finansiella placeringstillgångar	2	-2	21	-21
Summa	145	-145	168	-168
Moderföretaget				
Aktier och andelar	143	-143	147	-147
Övriga finansiella placeringstillgångar	2	-2	21	-21
Summa	145	-145	168	-168

För flertalet av innehaven i nivå 3 finns det en betydande osäkerhet i värderingen då den bygger på indata som inte är observerbar på marknaden. Flertalet innehav värderas av ansvarig förvaltare eller av extern part utsedd av extern förvaltare där underlag till värderingen inte är tillgänglig. Folksam Liv har valt att visa vilken effekt en tio procent förändring i marknadsvärdet skulle få på resultatet till följd av en kurs-/pristförändring.

Aktier och andelar

Värdering av fond i fondinnehav sker av extern part utsedd av fond i fondförvaltaren. Folksam Liv saknar därför tillräcklig information för att kunna redovisa effekten av ändrade antaganden.

För fastighetsfonder finns en osäkerhet i värderingen p.g.a. värdet av de underliggande fastigheterna. Även för dessa innehav saknas information för att kunna göra en adekvat beräkning av effekten av ändrade antaganden.

Övriga finansiella placeringstillgångar

Den största delen av innehav i placeringsaktier värdebestäms genom substansvärdering. Då detta värde baseras på faktiska data och inte utifrån egna bedömningar eller antaganden bedöms det bokförda värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För resterande del av övriga finansiella placeringstillgångar görs bedömningen att effekten av förändringar i antaganden inte är väsentlig.

Värderingstekniker och väsentliga indata för innehav tillhörande nivå 2

Folksam Liv har innehav i obligationer, valutaterminer, aktieoptioner, swappar, swaptions, aktiefonder, räntefonder samt repor vilka hänförs till värderingskategori 2.

Obligationer utan officiell handel värderas med hjälp av yieldkurva baserad på Stibor respektive swapräntor samt en

för respektive underliggande värdepapper bedömd rimlig kreditspread.

Valutaterminer värderas med hjälp av noterad köpkurs mot svenska kronor för aktuell valuta och yieldkurvor för de två valutorna för aktuell löptid.

Aktieoptioner värderas genom pris på underliggande tillgång, implicit volatilitet, riskfri ränta samt förväntade utdelningar Swappar och swaptions värderas med hjälp av yieldkurvor samt för swaptions en volatilitetsyta.

Aktiefonder och räntefonder avser främst innehav i riskkapitalbolag där värderingen av de underliggande innehaven till väsentlig del sker med hjälp av observerbar indata.

Repor värderas med hjälp av reporänta och underliggande obligationer.

Värderingstekniker och väsentliga ej observerbara indata för innehav tillhörande nivå 3

Onoterade aktier består främst av riskkapitalbolag och fond i fond där indata inte är observerbar på en marknad. Innehaven värderas av respektive fond och görs enligt IPEVs principer vilket innebär att ett flertal värderingsmetoder kan användas såsom, diskonterat kassaflöde, substansvärdeметoden, eller multipelvärdering. Värderingsunderlag erhålls från respektive fond. För fond i fond fastställs verkligt värde genom värdering att de underliggande tillgångarna i respektive fond.

Värderingen görs av extern part utsedd av fondförvaltaren. För övriga finansiella placeringstillgångar används uteslutande indata som inte är observerbar på en marknad. För organisatoriska innehav sker substansvärdering med utgångspunkt från tillgängliga finansiella rapporter, för icke organisatoriska innehav sker värdering av extern part utsedd av Folksam Liv.

Not 4 Upplysningar om kvittning

Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om nettning eller ett liknande avtal

Koncernen 2014-06-30		Bruttobelopp enligt Balansräkning	Kvittade belopp	Nettobelopp enligt Balansräkning	Belopp som inte kvittas i balansräkning		
					Belopp relaterade till finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Netto
Balanspost	Tillgångar						
Derivat	Derivat (OTC)	267	–	267	-31	-234	2
Övriga placeringstillgångar	Placeringsrepor	980	–	980	-980	–	0
	Skulder						
Derivat	Derivat (OTC)	144	–	144	-31	-111	2
Övriga skulder	Finansieringsrepor	980	–	980	-980	–	0

Moderbolaget 2014-06-30		Bruttobelopp enligt Balansräkning	Kvittade belopp	Nettobelopp enligt Balansräkning	Belopp som inte kvittas i balansräkning		
					Belopp relaterade till finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Netto
Balanspost	Tillgångar						
Derivat	Derivat (OTC)	267	–	267	-31	-234	2
Övriga placeringstillgångar	Placeringsrepor	980	–	980	-980	–	0
	Skulder						
Derivat	Derivat (OTC)	144	–	144	-31	-111	2
Övriga skulder	Finansieringsrepor	980	–	980	-980	–	0

Koncernen 2013-06-30		Bruttobelopp enligt Balans-räkning	Kvittade belopp	Nettobelopp enligt Balans- räkning	Belopp som inte kvittas i balansräkning		
					Belopp relaterade till finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Netto
Balanspost	Tillgångar						
Derivat	Derivat (OTC)	432	–	432	-264	-166	2
Övriga placeringstill- gångar	Placeringsrepor	5 071	–	5 071	–	5 071	0
	Skulder						
Derivat	Derivat (OTC)	424	–	424	-264	-137	23
Övriga skulder	Finansierings- repor	5 073	–	5 073	-5 071	–	2

Moderbolaget 2013-06-30		Bruttobelopp enligt Balans- räkning	Kvittade belopp	Nettobelopp enligt Balans- räkning	Belopp som inte kvittas i balansräkning		
					Belopp relaterade till finansiella instrument	Erhållen kontant säkerhet	Netto
Balanspost	Tillgångar						
Derivat	Derivat (OTC)	432	–	432	-264	-166	2
Övriga placeringstill- gångar	Placeringsrepor	5 071	–	5 071	–	5 071	0
	Skulder						
Derivat	Derivat (OTC)	424	–	424	-264	-137	23
Övriga skulder	Finansierings- repor	5 073	–	5 073	-5 071	–	2

Not 5 Upplysningar om närstående

En beskrivning av väsentliga relationer mellan Folksam Liv och närstående bolag i Folksam (Folksam Sak-koncernen respektive Folksam Liv-koncernen, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter har redovisats i årsredovisningen för 2013. Samtliga bolag i Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning. Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen av IAS 24) samt bolag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med bolag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i Folksam och företag/organisationer med inflytande i Folksam genom styrelserepresentation.

Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare i not 48 i årsredovisningen 2013. Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelserepresentation i bolag i Folksam. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna.

Transaktioner med närstående består bland annat av kostnader för distribution, skadehantering, kundservice och försäkringsadministration och den gemensamma marknadsorganisationen. Därutöver avser transaktioner med närstående kapitalförvaltningskostnader, IT-kostnader samt administrativt stöd.

Inga väsentliga förändringar i de avtal och relationer mellan Folksam Liv och närstående bolag inom Folksam, som beskrivs i årsredovisningen för 2013, har skett under perioden.

Stockholm den 18 augusti 2014

Jens Henriksson
Verkställande direktör

Revisors rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Till styrelsen i Folksam ömsesidig livförsäkring
Org nr 502006-1585

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Folksam ömsesidig livförsäkring för perioden 2014-01-01 – 2014-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan

inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag.

Stockholm den 19 augusti 2014

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor