

Delårsöversikt

Januari – juni 2015



Folksam



Folksam

Fortsatt god tillväxt och nöjda kunder

Folksam växer och vi är gillade av kunderna. Under perioden har vi vidtagit flera åtgärder för att fortsätta bygga vår ekonomiska styrka och fokusera på vår kärnaffär pensionssparande och försäkringar för de många. En åtgärd har varit att genomföra förändringar i den traditionella livförsäkringen i syfte att säkerställa en god och långsiktigt stabil avkastning för våra pensionssparare. För våra kunder på företagsmarknaden utvecklar vi ett förenklat och standardiserat erbjudande, för att bli ännu bättre och tryggare.

Stora utvecklingssatsningar har genomförts, såsom förbättring av IT-systemen och en ökning av vår digitala närvaro för kundkommunikation, för att bli ett ännu mer modernt finansiellt företag. Vi förbereder oss för Solvens 2, vårt viktigaste och mest prioriterade projekt. Vi har fortsatt att modernisera, effektivisera och konsolidera.

Eurokrisen och geopolitisk osäkerhet bidrar till marknadsturbulens och en utmaning som vi delar med andra aktörer i branschen är att hitta god avkastning i en tid med historiskt låga räntor. Det är med bakgrund av detta som vår infrastrukturinvestering ska ses; affären där vi tillsammans med Borealis Infrastructure samt Första och Tredje AP-fonden köpte Fortums svenska elnät. Affären är nu genomförd. Det är en mycket långsiktig investering. Genom att investera i säkra, miljömässiga och uthålliga lösningar för elöverföring kan vi få en bra avkastning till förmån för våra pensionssparare och försäkringskunder.

Framtidsutsikter

Vi ser fortsatt tillväxt inom både liv- och sakverksamheten. Folksam Liv väntas få en lägre tillväxt resten av året, jämfört med första halvåret. Detta beror på att vi har genomfört förändringar i den traditionella livförsäkringen samt slutat att sälja Senior kapital.



Vårt engagemang för våra kunder driver framgång. Även om det går bra kan det gå ännu bättre. Vår ambition är att få fler helkunder och försäkrings- och sparandebranschens mest nöjda kunder. Vi har en hög förändringstakt och vi investerar och arbetar målmedvetet och ansvarsfullt för att värna om det förtroende som våra kunder har gett oss.

Jens Henriksson

Vd och koncernchef

Folksam är kundägt och omfattar de två moderföretagen Folksam Sak och Folksam Liv med dotterföretag. Folksam innefattar moderföretagen och samtliga dotterföretag med de justeringar som framgår av fotnoterna under tabellen. I den här delårsöversikten redovisar vi även koncernen Folksam Sak, moderföretaget Folksam Liv och KPA Pension.

Väsentliga händelser under perioden

Andra kvartalet

- Folksam med dotterföretag har slutfört förvärvet av Fortums svenska elnätverksamhet, numera Ellevio, tillsammans med Borealis Infrastructure, Första AP-fonden och Tredje AP-fonden, och Folksams ägarandel uppgår till 17,5 procent
- Folksam har tecknat nytt förvaltningsavtal med Newsec och outsourcar därmed hela fastighetsförvaltningen
- Folksam har genomfört förändringar i den traditionella livförsäkringen för att säkerställa att kunderna ska ha en fortsatt långsiktigt bra utveckling på sitt pensionssparande. Folksam tillämpar bland annat olika återbäringsräntor för gammalt och nytt kapital. Återbäringsräntan för nytt kapital uppgår till 4 procent. Återbäringsräntan för gammalt kapital uppgår till 10 procent
- Nyförsäljningen av Seniorkapital, det vill säga kombinationen av bolån och försäkring, säljstoppades från och med den 15 juni i syfte att fokusera verksamheten på pensionssparande och försäkringar
- Folksam införde Hållbarhetsprofilen – forumet SWESIF:s branschstandard som gör det enklare att jämföra och välja fond baserat på fondens hållbarhetsarbete
- KPA Pension lanserade en ny konsulttjänst för att hjälpa kommuner och landsting att ta fram en hållbar placeringspolicy tillsammans med GES (Global Engagement Services)
- KPA Pension vann upphandlingar för att ta hand om pensionsadministration för bland annat Stockholms stad och Region Östergötland.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Garantinivån i traditionell livförsäkring ändrades från att beräknas på 95 procent av nya premieinbetalningar till att beräknas på 85 procent från den 1 juli; premier inbetalda före den 1 juli påverkas inte

Finansiell översikt

Folksam	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	2014
Premier, Mkr ¹	34 716	28 260	47 501
varav Folksam Sak ²	6 731	6 330	12 925
varav Folksam Liv ²	27 985	21 930	34 576
Förvaltat kapital, Mkr ^{3,4}	372 371	329 918	350 170
Fondförsäkringstillgångar, Mkr ^{3,5}	111 085	90 827	99 525
Heltidstjänster, antal ⁶	3 719	3 532	3 563
Folksam kundindex (FKI), %	78	78	79

¹⁾ Premier omfattar premieintäkt i sakförsäkring, premieinkomst i livförsäkring samt inbetalningar från sparare i fondförsäkring, inklusive de ej konsoliderade försäkringsföretagen.

²⁾ Avser total summering av premier per bolag med respektive dotterföretag, inklusive de ej konsoliderade försäkringsföretagen.

³⁾ Avser vid periodens slut.

⁴⁾ Tillgångar enligt totalavkastningstabell med avdrag för bolagsstrategiska innehav, vilket i huvudsak avser värdet av dotterföretag.

⁵⁾ Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.

⁶⁾ Baseras på antalet arbetade timmar under perioden.

Folksam första halvåret

Marknadsutveckling

Folksam är Sveriges största försäkringsbolag sett till premievolum. Livförsäkringsmarknaden har haft en god tillväxt och inbetalda premier (gamla och nya försäkringar) uppgick till totalt 196 773 miljoner kronor för de senaste tolv månaderna, enligt Svensk Försäkring, vilket motsvarar en tillväxt på drygt 17 procent (per 31 mars 2015). Folksam Liv behåller platsen som marknadsledare både vad gäller nyteckning och sett till den totala premievolumen. Folksams marknadsandel uppgår till 17,6 procent (inbetalda premier både gamla och nya försäkringar, per 31 mars 2015).

På skadeförsäkringsmarknaden ökade de totala premieinkomsterna med 5 procent den senaste tolv månadersperioden till totalt 70 936 (67 580) miljoner kronor (Svensk Försäkring, per 31 mars 2015). Folksam har en stark position även inom sakförsäkring, och är tredje största aktör på skadeförsäkringsmarknaden. Folksams marknadsandel uppgår till 16,4 procent (per 31 mars 2015).

Folksam

Folksam har under perioden haft en god tillväxt inom både sakförsäkring och livförsäkring. Den totala premievolumen ökade under perioden januari till juni med 23 procent till 34 716 (28 260) miljoner kronor. Av den totala volymen står Folksam Liv med dotterföretag för 27 985 (21 930) miljoner kronor och Folksam Sak med dotterföretag för 6 731 (6 330).

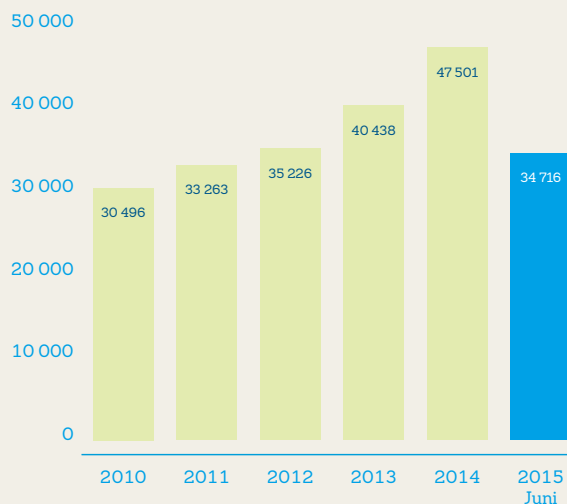
Volymtillväxten för Folksam Liv fortsatte framför allt inom kapitalförsäkring men också inom tjänstepension. KPA Pension och Folksam LO Pension står för omkring 35 procent av premietillväxten inom livverksamheten. Sakverksamheten växer i huvudsak inom sjuk- och olycksfallsförsäkringar.

Utvecklingen till att bli ett ännu mer modernt finansiellt företag har fortsatt, med en rad moderniseringsprojekt. Ett omfattande förberedelsearbete har också pågått inför att det nya europeiska regelverket, Solvens 2, träder i kraft den 1 januari 2016. Arbetet har bedrivits i projektform med ett stort antal deltagare. Under våren har Folksam deltagit i den förberedande rapporteringen till Finansinspektionen för Folksam Liv och Folksam Sak. Moderbolagen har även antagit nya interna regelverk på företagsstyrnings-, försäkrings- och kapitalförvaltningsområdena.

Arbetet med att effektivisera skadehanteringen samt satsningar på att öka tillgängligheten och kundservicen i framför allt digitala kanaler påverkade kostnaderna under årets första sex månader.

Folksams index för kundnöjdhet (FKI) uppgår till 78 procent (78) nöjda kunder, vilket är en procentenhet från målet för helåret 2015.

Total premievolum, Mkr



Förvaltad kapital och fondförsäkrings-tillgångar

En hög avkastning och ett starkt inflöde av premier gjorde att Folksams förvaltade kapital ökade under första halvåret. Per den 30 juni 2015 förvaltade Folksam 372 371 (329 918) miljoner kronor.

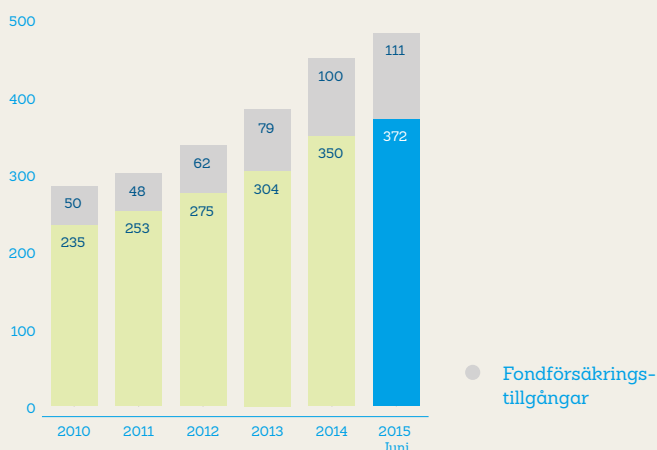
Den 1 juni slutfördes förvärvet av Fortums svenska elnät-verksamhet, numera Ellevio, som Folksam med dotterföretag investerade i tillsammans med Borealis Infrastructure, Första AP-fonden och Tredje AP-fonden. Det är en långsiktig och stabil investering som passar Folksam mycket bra och förbättrar riskspridningen och den förväntade avkastningen i våra tillgångsportföljer. Folksams ägarandel uppgår till 17,5 procent.

Folksam har tecknat ett nytt förvaltningsavtal med Newsec och outsourcar därmed hela fastighetsförvaltningen. Genom att samtidigt bygga upp en ny Asset Management-organisation för fastighetsverksamheten skapas ett ökat strategiskt och finansiellt fokus med en tydligt värdeskapande inriktning för Folksam Fastigheter, samt förutsättningar för bästa möjliga förvaltning.

Fondförsäkringstillgångarna har minskat andra kvartalet. Per den 30 juni 2015 uppgick de till 111 085 miljoner kronor, jämfört med 114 639 miljoner kronor vid slutet av första kvartalet 2015.

Folksam har infört Hållbarhetsprofilen som är forumet SWESIF:s branschstandard för att göra det enklare att jämföra och välja fond baserat på fondens hållbarhetsarbete. Det är ett komplement till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI-märkningen, som nu används i Folksams fondutbud. Hållbarhet har länge varit centralt för Folksam och nu blir fondernas hållbarhetsarbete överskådligt också för kunderna.

Folksams förvaltade kapital och fondförsäkringstillgångar, Mdr kr



Folksams förvaltade kapital, juni 2015



Folksam Sak (koncernen)

Folksam Sak (koncernen)*	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	2014
Premieintäkt, Mkr	6 155	5 751	11 630
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	257	191	23
Resultat före skatt, Mkr	978	1 278	2 548
Totalkostnad, %	98	101	99
varav skadekostnad, %	80	83	81
varav driftskostnad, %	18	18	18
Konsolideringsgrad, %	142	131	134
Konsolideringsgrad, %, Moderföretaget	155	151	153
Totalavkastning, %	2,2	3,6	8,6

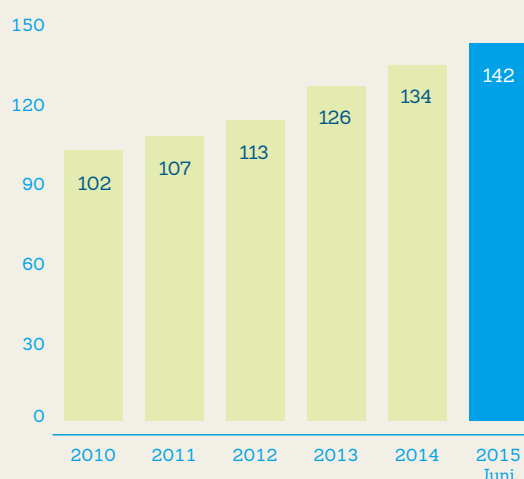
Premieintäkterna i Sakförsäkringskoncernen uppgick till 6 155 (5 751) miljoner kronor, vilket är en ökning med 7 procent jämfört med samma period 2014. En stark efterfrågan på framför allt sjuk- och olycksfallsförsäkringar samt en ökning av allt mer omfattande försäkringar, det vill säga försäkringar som inbegriper större belopp och skydd, i samtliga försäkringsgrenar, har bidragit till den positiva tillväxten. Tillväxten tillsammans med hög kundlojalitet har stärkt Folksam position som nummer tre på skadeförsäkringsmarknaden.

Totalkostnadsprocenten i koncernen uppgick till 98 (101), vilket är en förbättring med 3 procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Skadekostnadsprocenten minskade på grund av lägre avsättningar för skadelivräntor, vilket är en följd av stigande marknadsräntor under framför allt andra kvartalet, i kombination med ett positivt avvecklingsresultat under perioden. Driftskostnadsprocenten är oförändrad under perioden, trots en fortsatt hög utvecklingstakt i arbetet med att ytterligare effektivisera och modernisera koncernen.

Resultat före skatt uppgick till 978 (1 278) miljoner kronor, vilket är en minskning med 300 miljoner kronor, som hänförs till en lägre kapitalavkastning jämfört med samma period föregående år. Den minskade kapitalavkastningen bidrog till resultatförsämringen under perioden och motverkade därmed det förbättrade tekniska resultatet på 257 (191) miljoner kronor. Konsolideringsgraden har stärkts jämfört med föregående år och uppgick till 142 procent (131) i koncernen och 155 procent (151) i moderbolaget.

Totalavkastningen uppgick till 2,2 procent.

Konsolideringsgrad %



* I Folksam Sak-koncernen ingår försäkringsföretagen Tre kronor och Folksam Skadeförsäkring. Förenade Liv och Saco SalusAnsvar konsolideras ej.

Folksam Liv (moderföretaget)

Folksam Liv (moderföretaget)	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	2014
Premieinkomst, Mkr	8 940	5 605	13 437
Solvensgrad, %	162	159	155
Förvaltat kapital, Mkr	165 622	143 613	156 156
Återbäringsränta Liv1, % ¹	8,3	6,2	6,5
Kollektiv konsolidering Liv1, %	121	122	124
Återbäringsränta Liv2, % ^{1,2}	8,5	6,2	6,5
Kollektiv konsolidering Liv2, % ²	126	122	126
Totalavkastning, %	3,7	5,3	12,0

¹ Folksam Liv tillämpar olika återbäringsräntor för gammalt och nytt kapital fr o m 2015-05-31 (Liv2) respektive 2015-06-30 (Liv 1). Redovisade återbäringsräntor i tabellen avser årets genomsnitt för gammalt kapital.

² Kooperativ tjänstepension.

Premieinkomsten för Folksam Liv uppgick till 8 940 (5 605) miljoner kronor. Det är 59 procent högre jämfört med samma period 2014. Den fortsatt kraftiga tillväxten beror på det stora intresset för traditionell livförsäkring med goda villkor för försäkringstagarna. För att säkerställa en god och långsiktigt stabil avkastning för kunderna har Folksam genomfört förändringar i den traditionella livförsäkringen:

- Återbäringsräntan på den traditionella livförsäkringen höjdes till 9 procent före skatt och avgifter från och med den 1 april 2015
- Taket för insättningar på kapitalförsäkring med traditionell förvaltning sänktes den 4 maj till 100 000 kr per år och försäkrad
- Folksam tillämpar olika återbäringsräntor för gammalt och nytt kapital. Återbäringsräntan för nytt kapital uppgår till 4 procent. Återbäringsräntan för gammalt kapital uppgår till 10 procent.

Förändringarna i den traditionella livförsäkringen förväntas ge en avmattning i tillväxten för Folksam Liv under hösten.

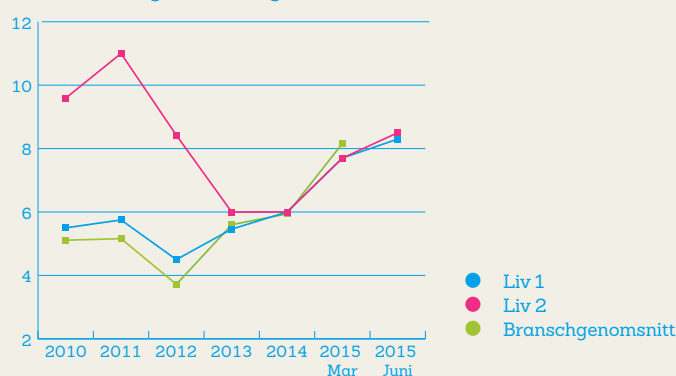
Den förändrade avdragsrätten kring privat pensionssparande har föranlett ett omfattande informationsarbete för att nå ut till kunderna, vilket har varit framgångsrikt. Majoriteten av våra kunder har accepterat vårt nya erbjudande med kapitalförsäkringar för fortsatt pensionssparande.

Folksam Liv har fortsatt att arbeta med antal projekt, såsom satsningen på individuell tjänstepension, regelanpassning samt effektivisering av IT-system och olika typer av processer.

Totalavkastningen för perioden uppgick till 3,7 (5,3) procent och har bidragit positivt till resultatet.

Det mycket positiva kassaflödet inom traditionell försäkring har ökat livavsättningarna under perioden, men högre räntor har till en del motverkat ökningen.

Genomsnittlig återbäringsränta %



Solvensgraden stärktes till 162 (159) procent per den sista juni 2015.

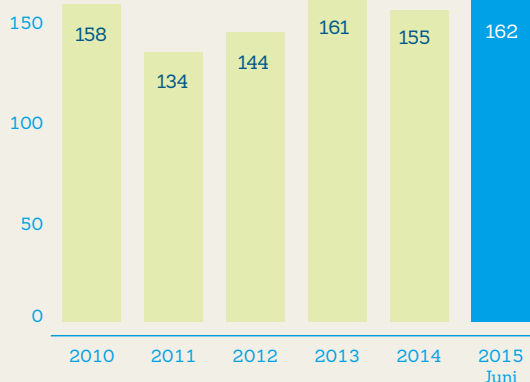
Den kollektiva konsolideringsgraden för premiebestämd kooperativ tjänstepension (Liv 2) uppgick till 126 (122) procent den sista juni, och för övrig verksamhet i Folksam Liv till 121 (122) procent.

Händelser efter periodens utgång:

- Garantinivån i traditionell livförsäkring ändrades från att beräknas på 95 procent av nya premieinbetalningar till att beräknas på 85 procent från den 1 juli; premier inbetalda före den 1 juli påverkas inte
- Premietaket på 100 000 kronor i den traditionella livförsäkringen slopades 1 juli, istället infördes en gräns på 2 miljoner kronor i insatt premie per försäkrad och år.

Solvensgrad %

200



KPA Pension

KPA Pension*	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	2014
Premieinkomst, Mkr	10 255	8 856	10 172
Solvensgrad, %	176	170	166
Förvalt kapital, Mkr	134 604	116 748	122 713
Totalavkastning, %	4,0	6,0	13,3
Avkastningsränta, %	4,1	6,2	13,4

Premieinkomsten för KPA Pension uppgick till 10 255 (8 856) miljoner kronor, vilket är en ökning med 16 procent. Årets sex första månader fick KPA Pension omkring 120 000 nya pensionssparare, framför allt inom avtalsområdet KAP-KL. Premieinkomsten från inlösen av pensionsutfästelser i försäkring har ökat.

Den införda flyttratten har under perioden inneburit ett negativt nettoutflöde till framför allt storbankerna, vilket har belastat försäkringsersättningarna. Takten för att ytterligare effektivisera och modernisera KPA Pension har varit hög, precis som för övriga bolag inom Folksam och kostnaderna för ett antal strategiska IT-satsningar har belastat perioden.

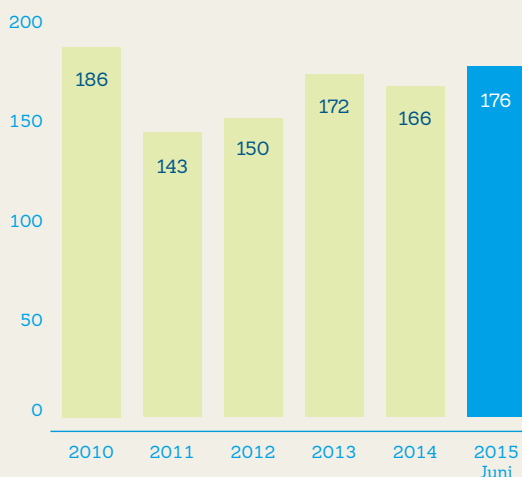
KPA Pensions totalavkastning uppgick till 4,0 (6,0) procent för perioden, och solvensgraden var 176 (170) procent per den sista juni. Avkastningsräntan uppgick till 4,1 (6,2) procent.

KPA Pension har vunnit upphandlingar för att ta hand om pensionsadministrationen för bland annat Stockholms stad och Region Östergötland. KPA Pension har en kundnöjdhet på över 90 procent, och 8 av 10 kunder inom kommuner och landsting väljer KPA Pension som leverantör av pensionsadministration.

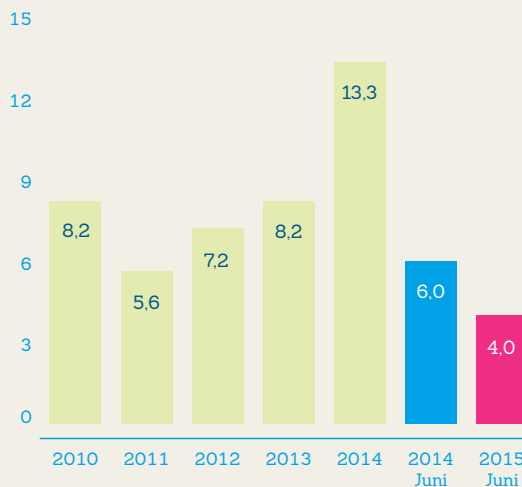
Vidare har KPA Pension lanserat en ny konsulttjänst som innehåller rådgivning och analys av finansiella tjänster för att hjälpa arbetsgivare inom kommuner och landsting att ta fram en hållbar placeringspolicy. KPA Pension erbjuder tjänsten tillsammans med GES (Global Engagement Services), rådgivare inom hållbarhet och leverantör av screeningtjänster.

Erik Thedéen tillträdde som ny vd för KPA Pension den 13 april 2015.

Solvensgrad %



Totalavkastning %



* Siffrorna avser KPA Pensionsförsäkring AB.

Det här är Folksam

Varje gång vi möter en kund, möter vi en ägare. Och vi har många ägare. Vi försäkrar nästan varannan svensk och har hand om pensionen för mer än två miljoner människor. Det betyder att Folksam idag är ett av Sveriges 30 största företag.

Hos oss kan du försäkra dig själv, dina nära och kära, dina ägodelar och spara till pensionen. Vårt jobb är att ge dig och din familj trygghet i livets alla skeden. Att vi är kundägda skapar trovärdighet, långsiktighet, medför ansvar och ger kundnytta.

Fyra varumärken, två koncerner och elva försäkringsbolag

Folksam omfattar de två moderföretagen Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak) och Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med dotterföretag. Två av försäkringsverksamheternas dotterföretag i Folksam Liv är delägda. Det är Folksam LO Pension, som vi äger till 51 procent, och RPA Pension, som Folksam äger till 60 procent. I Folksam Sak är dotterföretaget Folksam Skadeförsäkring delägt till 75 procent. Dotterföretaget Förenade Liv är helägt.

Vår vision

Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld.

Vår affärsidé

Vi är kundernas företag som erbjuder försäkringar och pensionssparande som skapar trygghet och gillas av många.

Vårt övergripande mål

Vi ska ha försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder.



Läs mer på www.folksam.se



Våra kunder ska
känna sig trygga
i en hållbar värld

För ytterligare information, vänligen kontakta:

- Pia Marions, CFO Folksam, 070-831 55 64
- Anna Rossby Löfstrand, t.f. ansvarig Investerarrelationer Folksam, 076-779 67 33