

**Delårsrapport
Januari - Juni 2015**

för

**Folksam
Fondförsäkringsaktiebolag
(publ)**

Org nr 516401-8607

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Nyckeltal	5
Resultaträkning	5
Rapport över totalresultat	5
Balansräkning	6
Rapport över förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7

Noter

Not 1	Redovisningsprinciper	8
Not 2	Upplysningar om risker	8
Not 3	Finansiella tillgångar och skulder	9
Not 4	Upplysningar om närstående	11

Folksam fondförsäkringsaktiebolag (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för Folksam fondförsäkringsaktiebolag (publ) , organisationsnummer 516401-8607, avger härmed delårsrapport för 2015-01-01 - 2015-06-30.

Koncernstruktur

Folksam Fondförsäkringsaktiebolag är ett helägt dotterbolag till Folksam ömsesidig livförsäkring, organisationsnummer 502006-1585.

Verksamhet

Folksam Fondförsäkringsaktiebolag bedriver fondförsäkringsverksamhet. För den verksamhet i bolaget som avser fondförsäkring för kollektivavtalade tjänstepensioner inom tjänstemannaområdet används bifirman Folksam Tjänstemannapension.

Resultat och marknad

Fondförsäkringsprodukterna distribueras i huvudsak genom sk personlig försäljning via Folksams egna försäkringssäljare samt försäkringsförmedlare.

Det första halvårets positiva utveckling på aktiemarknaden har påverkat totalavkastningen på fondförsäkringsmarknaden positivt, värdeutveckling på fondförsäkringstillgångar har under perioden uppgått till 2 239 (1 930) miljoner kronor. Avgifter avseende investeringsavtal har under perioden uppgått till 142 mkr (115 mkr) och premieinbetalningar (inklusive tillflyttar) till 3 493 (2 788) miljoner kronor.

Kapitalförvaltning

Marknadsutveckling

De internationella finansmarknaderna har under första halvåret 2015 präglats av agerandet hos världens centralbanker och deras försök att stimulera tillväxt och inflation. I januari aviserade således den europeiska centralbanken, i likhet med vad den amerikanska centralbanken gjort tidigare, att man skulle köpa stora volymer statsobligationer utgivna av EMU-länder i syfte att stimulera ekonomierna inom EMU. Åtgärderna ledde till fortsatt sjunkande euroräntor och svagare euro. Flera länder utanför EMU vidtog liknande stimulansåtgärder. Den svenska Riksbanken sänkte i februari för första gången den svenska styrräntan till negativa – 0,10 procent och man aviserade även mycket stora köp av svenska statsobligationer i syfte att få upp den svenska inflationen mot 2-procentsmålet. Den svenska 2-årsräntan låg redan vid ingången av året under nollstrecket och i april kom även 5-årsräntan ner under noll.

I slutet av april steg internationella och svenska räntor relativt kraftigt. Bakom den snabba rörelsen låg vinsthemtagningar och ökade förväntningar om kommande amerikanska räntehöjningar. Korta svenska räntor steg på några veckor med ca 0,10 – 0,15 procentenheter och de långa svenska räntor steg med mellan 0,25 och 0,50 procentenheter fram till utgången av första halvåret, och hamnade därmed på nivåer över de vid inledningen av året.

Den svenska och de internationella börserna har under perioden, trots vissa nedgångar i juni överlag visat en styrka. Detta beror sannolikt till viss del på att vinstnivåerna överlag varit goda, men kan sannolikt främst tillskrivas bristen på alternativ. Med en nollavkastning för räntebärande placeringar har börsen framstått som ett bättre alternativ. Den svenska börsen har givit en avkastning på ca 10 procent. Internationella börser har givit en avkastning på i genomsnitt 4 procent. Beroende på

kronförsvagning under perioden har internationella börser, efter omräkning till svenska kronor, givit en avkastning på knappt 10 procent.

Väsentliga händelser

I december 2014 anställdes Magnus Björkman som vice VD i företaget, han tillträder sin befattning den 1 januari 2015.

Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Nyckeltal

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Resultat av livförsäkringsrörelse			
Förvaltningskostnadsprocent	0,80	0,7	1,3
Resultat av kapitalförvaltningen			
Totalavkastning, procent	6,60	7,1	12,4
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital	1 084	1 033	1 057
Kapitalbas	1 054	997	1 023
Erforderlig solvensmarginal	111	94	97
Solvenskvt	9,47	10,6	10,6

Resultaträkning

Mkr	2015 jan-juni	2014 jan-juni	2014 jan-dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN			
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring)	8	5	12
Intäkter från investeringsavtal	142	115	240
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	2 239	1 930	3 758
Övriga tekniska intäkter	242	228	362
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-10	-9	-19
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-2 239	-1 930	-3 758
Driftskostnader	-260	-187	-404
Övriga tekniska kostnader	-2	-1	-3
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-91	-125	-136
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	29	26	52
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Kapitalavkastning, intäkter (inklusive orealiserade värdeförändringar)	17	12	29
Kapitalavkastning, kostnader (inklusive orealiserade värdeförändringar)	-18	-12	-29
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen	90	125	136
Resultat före skatt	118	151	189
Skatt	-90	-125	-139
PERIODENS RESULTAT	28	26	50

Rapport över totalresultat

Mkr	2015 jan-juni	2014 jan-juni	2014 jan-dec
Periodens resultat	28	26	50
PERIODENS TOTALRESULTAT	28	26	50

Balansräkning

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	35	41	38
Placeringstillgångar	-	14	-
Andra finansiella placeringstillgångar	237	91	122
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	37 314	30 125	33 781
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
försäkringstekniska avsättningar	12	14	15
Fordringar	367	274	301
Andra tillgångar	271	481	319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	737	576	650
SUMMA TILLGÅNGAR	38 972	31 615	35 225
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 089	1 038	1 061
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	67	43	47
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	37 637	30 351	33 780
Avsättningar för andra risker och kostnader	9	10	10
Skulder	161	150	307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	23	20
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	38 972	31 615	35 225
STÄLLDA PANTER	37 314	30 125	33 781
ANSVARSFÖRBINDELSER	-	-	-
ÅTAGANDEN	-	-	-

Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	2015 30-jun	2014 30-jun	2014 31-dec
Belopp vid periodens ingång	1 061	812	812
Erhållet aktieägartillskott	-	200	200
Summa totalresultat för perioden	28	26	50
Belopp vid periodens utgång	1 089	1 038	1 061

Kassaflödesanalys

Mkr	2015 jan-juni	2014 jan-juni
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	-22	55
Förändring i tillgångar och skulder	99	1
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	77	56
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-125	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-	200
PERIODENS KASSAFLÖDE	-48	256
Likvida medel vid periodens början	319	226
Likvida medel vid periodens slut	271	482
PERIODENS KASSAFLÖDE	-48	256

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Delårsrapporten avges per 30 juni 2015 och avser perioden 1 januari till 30 juni 2015 för Folksam Fondförsäkringsaktiebolag med organisationsnummer 516401-8607. Bolaget ägs till 100% av Folksam ömsesidig livförsäkring med organisationsnummer 502006-1585 med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Försäkringsföretagets årsredovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Bolaget 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.

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

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 Fondförsäkrings 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 Fondförsäkrings åtaganden gentemot de försäkrade.

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2014 är i all väsentlighet oförändrad och ger en mer utförlig beskrivning av Folksam Fondförsäkrings risker och hur de hanteras.

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2015-06-30	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	42	-	-	42	42
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	195	-	-	195	195
Fondförsäkringstillgångar	37 314	-	-	37 314	37 314
Fordringar	-	-	638	638	638
Upplupna intäkter	-	-	45	45	45
Summa	37 551	-	683	38 234	38 234

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2015-06-30	Finansiella skulder som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Fondförsäkringsåtaganden	37 637	-	-	37 637	37 637
Övriga skulder	-	-	170	170	170
Summa	37 637	-	170	37 807	37 807

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 återfinns beskrivningar om hur verkligt värde bestäms avseende tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms 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

2015-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	42	-	-	42
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	195	-	-	195
Fondförsäkringstillgångar	37 314	-	-	37 314
Summa	37 551	-	-	37 551
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	-	37 637	-	37 637
Summa	-	37 637	-	37 637

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014-06-30	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	26	-	-	26	26
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65	-	-	65	65
Fondförsäkringstillgångar	30 125	-	-	30 125	30 125
Fordringar	-	-	755	755	755
Upplupna intäkter	-	-	35	35	35
Summa	30 216	-	790	31 006	31 006

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014-06-30	Finansiella skulder som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Fondförsäkringsåtaganden	30 351	-	-	30 351	30 351
Övriga skulder	-	-	173	173	173
Summa	30 351	-	173	30 524	30 524

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 återfinns beskrivningar om hur verkligt värde bestäms avseende tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms 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

2014-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	26	-	-	26
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65	-	-	65
Fondförsäkringstillgångar	30 125	-	-	30 125
Summa	30 216	-	-	30 216
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	-	30 351	-	30 351
Summa	-	30 351	-	30 351

Not 4 Upplýsingar om närstående

En beskrivning av väsentliga relationer mellan Folksam Fondförsäkring och närstående bolag inom Folksam (Folksam Sakkoncernen respektive Folksam Livkoncernen inklusive KPA Pension samt övriga närstående parter) har redovisats i årsredovisningen för 2014.

Samtliga bolag inom Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning. Transaktioner med närstående består framförallt av kostnader för den gemensamma marknadsorganisationen. Därutöver avser transaktioner med närstående kapitalförvaltningskostnader, IT-kostnader samt administrativt stöd.

Inga väsentliga förändringar i de avtal och relationer mellan Folksam Fondförsäkring och närstående bolag inom Folksam, som beskrivits i årsredovisningen för 2014, har skett under perioden.

Rapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

24/8
Stockholm den 24 augusti 2015



Stefan Holm
Verkställande direktör