

DELÅRSRAPPORT

Januari – Juni 2020

Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ)



Innehållsförteckning

Kommentarer till delårsrapport	3
Nyckeltal	7
Finansiella rapporter	
Resultaträkning	8
Rapport över totalresultat	8
Balansräkning	9
Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	11
Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag	
Not 1 Redovisningsprinciper i sammandrag	12
Not 2 Intäkter från avtal med kunder	13
Not 3 Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag	14
Not 4 Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser	18
Not 5 Transaktioner med närstående i sammandrag	18
Not 6 Tvister	18
Not 7 Väsentliga händelser efter balansdagen	18
Delårsrapportens undertecknande	18

Kommentarer till delårsrapport

Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ) (Folksam LO Fondförsäkring) med organisationsnummer 516401-6619, avger härmed delårsrapport för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30.

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Folksam LO Fondförsäkring ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring, organisationsnummer 502006-1585 och till 49 procent av LOs Försäkringshandelsbolag, organisationsnummer 969655-5870. Folksam ömsesidig livförsäkring är moderföretag i en koncern där Folksam LO Fondförsäkring ingår som dotterföretag.

Verksamhet

Folksam LO Fondförsäkrings kärnverksamhet är att erbjuda fondförsäkring för kollektivavtalad tjänstepension. Företagets uppgift inom ramen för detta är att bedriva försäkringsrörelse med anknytning till värdepappersfonder. Verksamheten är helt inriktad mot marknaden för kollektivavtalade tjänstepensioner och har i huvudsak omfattat administration och förvaltning av pensionsmedel, som avsätts enligt pensionsöverenskommelser mellan parterna på arbetsmarknaden.

Väsentliga händelser första halvåret 2020

Årets första halvår har präglats av coronapandemin som drabbat hela världen med kraft. Åtgärderna för att skydda människor och minska pandemins konsekvenser påverkar hela samhällsekonomin. Folksam LO Pension är dock finansiellt stabilt och kan stå emot avsevärd turbulens. Sedan vecka 9 har Folksam LO Fondförsäkrings och Folksams centrala krisledning varit aktiverad. Den centrala krisledningen har sammanträtt i stort sett dagligen och utifrån dagsläget och Folkhälsomyndighetens direktiv fattat beslut om eventuella åtgärder och informationsinsatser. Man har återkommande skickat nyhetsbrev till Folksams chefer så att dessa ska kunna informera medarbetare i sin tur. I den centrala krisledningen ingår representanter från koncernledningen och andra centrala funktioner. Folksam LO Fondförsäkrings krisledning har sammanträtt veckovis och samordnat arbetet med Folksams centrala krisledning samt bevakat och följt upp aktiviteter som bedömts som verksamhetskritiska för företaget. Företagets digitala mognad har gjort att produktiviteten har kunnat hållas på en princip bibehållen nivå. Sedan en tid tillbaka arbetar medarbetarna aktivitetsbaserat, vilket förutsätter digitala verktyg och en hög digital mognad. När många medarbetare började arbeta hemma ersattes fysiska möten med digitala vilket har fungerat mycket bra.

Under våren har Folksam LO Fondförsäkring överfört ca 270 000 avtal för kunder med SAF-LO 98 till ny IT-miljö. Detta innebär att företagets målsättning om en affärsförflyttning mot ett modernt systemstöd nu realiserats. Tillsammans med tidigare överföringar finns drygt 96 procent av försäkringsbeståndet i Folksamgruppens framtida systemstöd. I samband med överföringen till det nya systemet har Entrélösningen modifierats för kunder med SAF-LO 98, detta med avsikt att ge kunderna en mer utvecklad produkt likt andra avtalsområden. Risknivån i entréportföljerna sänks något, pensionskapitalets placering anpassas efter kundens ålder och avgifterna sänks till viss del. Kunderna får även tillgång till rabatter för fonder i det fria utbudet. Förändringen föregicks av ett brev där kunderna med tidigare entrélösning kunde tacka nej till det nya erbjudandet.

Folksam LO Fondförsäkring arbetar kontinuerligt med att förbättra bolagets hållbarhetsarbete. Som ett led i det har styrelsen fattat beslut om att ytterligare skärpa restriktionerna gällande investeringar i kol- och spelsektorn. Första halvåret är också den tiden på året då det sker en utvärdering av utvalda fondbolags hållbarhetsarbete. Utvärderingen sker genom en fördjupad dialog med bolagen där de bland annat redogör för hur de utvecklat sitt hållbarhetsarbete under året, vad deras påverkansdialoger resulterat i och vilka planer de har för framtiden.

En kännedomsmätning av Folksam LO Fondförsäkrings varumärke har genomförts, där 500 intervjuer gjorts med deltagare i åldern 25-65 år. Mätningen visar att kunderna känner väl till att företaget är medlemmarnas bolag och att Folksam LO Fondförsäkring engagerar sig för jämställdhet, jämlikhet och goda arbetsrättsliga villkor i jämförelse med andra bolag. Den så kallade hjälpta kännedomen där kunderna tillfrågas om de känner till varumärket Folksam LO Pension har stärkts signifikant under året.

Ekonomisk översikt

Nedan kommenteras resultat- och balansräkning kortfattat. Kommentarer för resultaträkningen baseras på jämförelse med motsvarande period föregående år, medan balansräkningen jämförs med senaste årsskifte (med undantag för premieinbetalningar som jämförs med motsvarande period föregående år).

Resultaträkning

Periodens totala resultat för andra kvartalet uppgick till 114 (165) miljoner kronor. Det lägre resultatet förklaras av en försämrad kapitalavkastning under perioden jämfört med jämförelseperioden, däremot har kapitalavkastningen återhämtat sig starkt under andra kvartalet jämförelse med föregående kvartal. Mer information finns under rubriken Marknadskommentar kapitalförvaltning under Ekonomisk översikt..

Det tekniska resultatet för perioden uppgick till 135 (101) miljoner kronor. Det högre resultatet jämfört med föregående år beror främst på minskade driftskostnader och ökad intjäning av nettorabatter.

Försäkringsersättningarna har ökat från 188 miljoner kronor till 209 miljoner kronor som ett resultat av ökade utbetalningar till kunder avseende fondrabatter och arvsvinster.

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 56 (70) miljoner kronor. Driftskostnaderna minskade främst beroende på lägre utvecklingskostnader relaterat till det nya systemstödet samt att delar av denna kostnad nu även aktiveras i balansräkningen.

Balansräkning

Företagets premieinbetalningar ökade under första halvåret och uppgick till 6 750 (6 397) miljoner kronor jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen härrör främst till att fler antal kunder har flyttat sitt kapital till företaget.

Balansomslutningen uppgick till 120 551 (120 888) miljoner kronor. Trots positivt kassaflöde motverkades värdet på fondförsäkringstillgångarna av negativ värdeförändring under första halvåret vilket resulterade i en svag minskning av balansomslutningen. Detta innebär också att försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken minskat något jämfört med årsskiftet.

Företagets kapitalbas uppgick till 2 026 (1 923) miljoner kronor. Ökningen härrör från företagets positiva resultat. Solvenskvoten ska överstiga 1, för att solvenskravet ska vara uppfyllt enligt Finansinspektionens krav. Kvoten uppgick till 7,3 (6,5) vilket tyder på att bolaget är mycket solvent.

Marknadskommentar kapitalförvaltning

Coronapandemi, global recession och massiva finans- och penningpolitiska stimulanser har präglat marknadsutvecklingen under perioden. Ränterörelserna har varit stora, särskilt under årets första kvartal, då många nya bottenrekord noterades. Det var främst den amerikanska centralbankens räntesänkningar och stödköp av obligationer som fick globala räntor att falla under krisens inledning. En svensk 10-årig statsobligationsränta sjönk 0,7 procentenheter till cirka -0,5 procent. I mitten av mars var dock stressen mycket stor i kreditmarknaden och placerare tvingades sälja statspapper för att få fram likviditet. Det fick samma ränta att åter att stiga cirka 0,6 procentenheter. Riksbanken signalerar fortsatt oförändrad ränta till hösten 2023. Dörren är fortsatt öppen för en räntesänkning, men i dagsläget verkar direktionsmajoriteten oroad för baksidorna med negativa räntor till hushåll.

På valutamarknaden har rörelserna också varit stora. En osäkerhet över hur effektiva stimulansåtgärder skulle bli när regeringar samtidigt stängde ner sina ekonomier, gav en känsla att det inte finns någon annanstans att ta vägen än till den amerikanska dollarn, den största och mest likvida valutan. Den svenska kronan sjönk rejält med mer än 10 procent mot dollarn och med 6 procent mot euron. I takt med att efterfrågan på mer riskfyllda tillgångar sedan ökade så återhämtade kronan hela tappet mot dollarn.

Även utvecklingen på aktiemarknaden var turbulent under första halvåret. Den globala aktiemarknaden föll med cirka 35 procent på en månad och noterade därmed en av de snabbaste börsnedgångarna i historien. Det så kallade "skräckindexet", VIX, som mäter osäkerheten på den amerikanska aktiemarknaden noterade samtidigt den högsta nivån någonsin under perioden.

Med minnet av den globala finanskrisen 2008 fortfarande färskt i sinnet vidtog centralbanker och politiker världen över kraftfulla åtgärder. Kombinationen av massiv finans- och penningpolitisk stimulans hjälpte till att stabilisera de finansiella marknaderna under slutet av mars. På samma sätt som börsnedgången var rekordsnabb gick också återhämtningen på aktiemarknaden fort. Från bottennoteringen i slutet på mars steg den globala börsen med över 40 procent fram till början på juni. Sammantaget stängde börsen det första halvåret på en blygsam nedgång om cirka 5 procent.

Avkastning av företagets egna medel

Folksam LO Fondförsäkrings investeringar avseende egna placeringstillgångar fördelas på olika tillgångsslag och marknader för att nå en viss riskspridning och en god avkastning. Investeringar görs främst i räntefonder och aktiefonder.

Folksam LO Fondförsäkring tillämpar ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta innebär att samtliga tillgångar förvaltas i fonder och andra tillgångar som tillämpar ett långsiktigt ansvarsfullt perspektiv, avseende såväl etik som miljömässiga hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå.

Marknadsvärdet på företagets egna placeringstillgångar vid utgången av första halvåret 2020 uppgick till totalt 1 839 (1 602) tusen kronor. Av detta var cirka 79 (79) procent placerat i räntebärande placeringar, främst via svenska räntefonder. Totalt uppgick de räntebärande placeringarna till 1 457 (1 266) tusen kronor och durationen i den räntebärande portföljen var cirka 4 (4) år. Aktieportföljen stod för cirka 21 (21) procent av det förvaltade kapitalet och värdet uppgick till cirka 382 (336) tusen kronor. Valutaexponering var vid utgången av halvåret cirka 12 (12) procent.

Totalavkastningen för första halvåret 2020 på företagets egna placeringar blev -0,3 (7,0) procent, motsvarande -6 118 (90 519) tusen kronor. Det som i huvudsak förklarar totalavkastningen är den strategiska tillgångsfördelningen, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans. Mot bakgrund av vald tillgångsfördelning förklaras avkastningen främst av en negativ utveckling för aktier i kombination med en positiv utveckling för räntebärande tillgångar. Avkastningen på aktier blev därmed -3,8 (21,4) procent och för räntebärande tillgångar 0,8 (2,1) procent.

Totalavkastningstabell, Folksam LO Fondförsäkring AB					
	Ingående marknads- värde	Utgående marknads- värde	Total- avkastning Tkr	Total- avkastning %	Total- avkastning %
Tkr	2020-01-01	2020-06-30	2020-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Räntebärande placeringar	1 367 087	1 457 162	10 575	0,8	2,1
Aktier	378 300	382 108	-16 692	-3,8	21,4
Summa	1 745 387	1 839 270	-6 118	-0,3	7,0

Totalavkastningstabellen är uppställd enligt rekommendation från Svensk Försäkring och företagets riktlinjer för mätning och rapportering av totalavkastning.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Syftet med Folksam LO Fondförsäkrings risktagande är att skapa värde för ägare och kunder vilket innebär att risk är en central komponent i Folksam LO Fondförsäkrings affärsmodeller. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål benämns försäkringsrisker respektive finansiella risker. Risker kan även uppstå som följd av såväl politiska förändringar, innovationer, förändrad rättslig praxis som icke ändamålsenliga interna processer, rutiner och system och brott mot externa eller interna regler. Dessa risker ryms inom kategorin verksamhetsrisker.

Centralt i företagets riskfilosofi är att risker tas medvetet och att risktagandet styrs som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Styrelsens vid var tid fastställda riskapit är vägledande vid risktagande och företaget ska endast ta risker som förväntas addera sådant värde till kund- och ägarintresset att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte bedöms addera något värde begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Folksam LO Fondförsäkring tar enbart risker inom områden där

det finns ett tillräckligt stort kunnande och tillräcklig kapacitet för att hantera riskerna. Risktagandet i företaget styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem.

En mer ingående beskrivning av de risker som företaget är exponerat mot samt hur dessa risker hanteras finns beskrivet i årsredovisningen för 2019 under not 2 Upplysningar om risker. Första halvåret 2020 har präglats av Coronapandemin som drabbat hela världen med kraft. Företaget följer löpande utvecklingen med anledning av Covid19-viruset och den effekt det har på den finansiella ställningen. Den riskbild samt riskhantering som beskrivs i årsredovisningen är i allt väsentligt oförändrad och inga väsentliga avvikelser har konstaterats under första halvåret 2020. Årsredovisningen finns på www.folksamlopension.se.

Kommande regelverksförändringar

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar vilka väsentligt kommer att prägla Folksam LO Fondförsäkrings verksamhet. Kommande regelverksförändringar kan komma att påverka företagets risker och riskhantering. Folksam LO Fondförsäkring bevakar löpande utvecklingen och analyserar eventuella konsekvenser av förändrade regelverk. De mest aktuella kommande regelverksförändringar för företaget är den nya tjänstepensionsregleringen och Sustainable Finance. Regelverksförändringar gällande IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 17 Insurance contracts hänvisas till not 1 Redovisningsprinciper. Flertalet har kommenterats i årsredovisningen för 2019. Årsredovisningen finns på www.folksamlopension.se.

Tjänstepensionsreglering och tillhörande föreskrifter

Den 24 mars publicerade Finansinspektionen ett förslag till ändrade föreskrifter om tjänstepensionsföretag. Ändringarna innebär nya bestämmelser om gruppbaserad kapitalbas och gruppbaserat kapitalkrav (gruppsolvens), rapportering och företagsstyrning för grupper. Vidare föreslås en ny bestämmelse om vad tjänstepensionsföretag ska iakttä när de distribuerar försäkringar. Folksam har under våren deltagit i remissarbetet via Svensk Försäkring. De ändrade föreskrifterna föreslås träda i kraft den 1 oktober 2020.

Den nya tjänstepensionslagen trädde i kraft den 15 december 2019 och i samband med att tjänstepensionspropositionen röstades igenom av riksdagen, lämnades fyra tillkännagivanden till regeringen. De fyra tillkännagivandena rör solvens inklusive kapitalkrav, information, egenföretagares försäkringar och tilläggsförsäkringar. Finansdepartementet har under våren skickat ut en remiss där remisstiden pågick till den 10 juni. Folksam har deltagit i remissarbetet via Svensk Försäkring. Beslut om lagrådsremiss är planerat till hösten 2020 och propositionen till december 2020. Avsikten är att ändringarna av tjänstepensionslagen ska träda i kraft den 1 april 2021.

Sustainable Finance

EU är fast beslutet att nå Parisavtalet och begränsa den globala uppvärmningen till en nivå max 2 grader och helst max 1,5 grader. Det kommer krävas enorma kapital för att nå målen. Finansbranschen har därför en nyckelroll i att skapa en hållbar ekonomi och nu kommer krav på ökat ansvar. Ambitionen är att det finansiella systemet ska bli en del av lösningen för att skapa en grönare och mer hållbar ekonomi. För det krävs dock en omfattande förändring av det finansiella systemet. För att åstadkomma detta har EU-kommissionen tagit fram en handlingsplan med 10 åtgärder. De tre övergripande målen för EU-kommissionens handlingsplan är att:

1. Ställa om finansiella flöden i mer hållbar riktning
2. Integrera hållbarhet i riskhanteringen
3. Främja transparens och långsiktighet i ekonomin

De första stegen för att åstadkomma önskad förändring har redan tagits och innebär bland annat att Folksam LO Fondförsäkring behöver anpassa sig efter två nya förordningar och förändringar genom så kallade delegerade akter under de kommande åren. Först ut är Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn. Förordningen träder i kraft 2021-03-10 och kommer bl.a. standardisera formerna för hur företag lämnar information om och integrerar hållbarhet i deras verksamhet. Det är ännu inte bestämt om upplysningarna ska tas in i Folsams årsredovisning eller i Folsams års- och hållbarhetsrapport.

Nyckeltal

Tkr	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
Resultat av livförsäkringsrörelse			
Förvaltningskostnadsprocent	0,1%	0,1%	0,1%
Resultat av kapitalförvaltningen			
Totalavkastning, procent ¹⁾	-4,5%	16,0%	24,3%
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital	2 067 142	1 806 768	1 960 744
varav uppskjuten skatt	31 617	29 625	33 798
Solvens I ²⁾			
Kapitalbas	2 026 463	1 777 143	1 923 076
Erforderlig solvensmarginal	275 837	276 392	294 961
Solvenskvot	7,3	6,4	6,5
Solvens II			
Kapitalbas för gruppen ³⁾	78 448 581	79 349 423	84 470 043
Solvenskapitalkrav för gruppen ³⁾	24 406 806	24 791 970	26 214 148

¹⁾ Kapitalavkastning, intäkter jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

²⁾ Folksam LO Fondförsäkring tillämpar övergångsbestämmelser för tjänstepensionsverksamhet sedan den 1 januari 2016 och tillämpar därmed den äldre regleringen för denna verksamhet. Företaget redovisar därför inte Solvens II relaterade uppgifter.

³⁾ Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig livförsäkring vilket är den försäkringsgrupp som Folksam LO Fondförsäkring ingår i.

Resultaträkning

Tkr	2020	2019
	Jan-Jun	Jan-Jun
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen		
Premieinkomst	74 709	59 315
Intäkter från investeringsavtal	23 872	24 467
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	-	15 995 749
Övriga tekniska intäkter	302 220	275 080
Försäkringssättningar	-209 154	-188 235
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Fondförsäkringsåtagande	5 488 440	-15 929 293
Driftskostnader	-56 441	-69 724
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar	-5 399 438	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-89 001	-66 456
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	135 206	100 902
Icke-teknisk redovisning		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	135 206	100 902
Kapitalavkastning, intäkter	3 235	23 517
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8 505	64 740
Kapitalavkastning, kostnader	-9 363	-1 160
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-18 755	-
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen	89 001	66 456
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	207 830	254 455
Bokslutsdispositioner	5 085	-5 471
Resultat före skatt	212 915	248 984
Skatt på periodens resultat	-99 251	-84 455
Periodens resultat	113 664	164 529

Rapport över totalresultat

Tkr	2020	2019
	Jan-Jun	Jan-Jun
Årets resultat	113 664	164 529
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	113 664	164 529

Balansräkning

Tillgångar

	2020	2019	2019
Tkr	30 Jun	30 Jun	31 Dec
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	9 063	-	3 870
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	383 222	337 618	380 341
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 457 509	1 267 507	1 367 216
Övriga finansiella placeringstillgångar	605	1 029	824
Summa placeringstillgångar	1 841 337	1 606 154	1 748 382
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	118 096 806	109 313 201	118 624 231
Fordringar			
Övriga fordringar	70 624	79 192	127 586
Andra tillgångar			
Kassa och bank	464 549	239 548	310 304
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	68 986	65 656	74 012
Summa tillgångar	120 551 365	111 303 751	120 888 385

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

Tkr	2020 30 Jun	2019 30 Jun	2019 31 Dec
Eget kapital			
Aktiekapital, 100 000 aktier	100 000	100 000	100 000
Reservfond	112 524	112 524	112 524
Fond för utvecklingsutgifter	9 063	-	3 870
Balanserat resultat	1 666 033	1 362 748	1 358 877
Periodens resultat	113 664	164 529	312 348
Summa	2 001 283	1 739 800	1 887 619
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	34 242	37 343	39 327
Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	27 658	24 825	23 185
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	118 227 381	109 336 893	118 758 681
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	752	1 279	1 024
Aktuell skatteskuld	65 307	36 084	2 802
Uppskjuten skatteskuld	31 617	29 625	33 798
Summa	97 676	66 988	37 624
Skulder			
Skulder till koncernföretag	4 240	3 553	7 081
Skulder till närstående	7 538	2 071	2 534
Skulder avseende direktförsäkring	63 636	5 694	471
Övriga skulder	83 305	83 242	124 947
Summa	158 719	94 560	135 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 406	3 343	6 915
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	120 551 365	111 303 751	120 888 385

Upplysning ställda säkerheter, eventalförpliktelser och ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen, se not 4.

Rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2019-01-01	100 000	112 524	-	1 124 826	237 922	1 575 271
Föregående års vinstdisposition	-	-	-	237 922	-237 922	-
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	164 529	164 529
Utgående balans 2019-06-30	100 000	112 524	-	1 362 748	164 529	1 739 800
Ingående balans 2020-01-01	100 000	112 524	3 870	1 358 877	312 348	1 887 619
Föregående års vinstdisposition	-	-	-	312 348	-312 348	-
Förändring av fond för utvecklingsutgifter	-	-	5 192	-5 192	-	-
Totalresultat för perioden	-	-	-	-	113 664	113 664
Utgående balans 2020-06-30	100 000	112 524	9 063	1 666 033	113 664	2 001 283

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper i sammandrag

Allmän information

Delårsrapporten avges per den 30 juni 2020 och avser perioden den 1 januari till den 30 juni 2020 för Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ) (Folksam LO Fondförsäkring) med organisationsnummer 516401-6619 med säte i Stockholm. Företaget ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring och till 49 procent av LO:s Försäkringshandelsbolag. Adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm. I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets delårsrapport är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Företaget 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.

Förutsättningar vid upprättande av Folksam LO Fondförsäkrings finansiella rapporter

Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Siffror i parentes avser motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS görs uppskattningar och bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för de finansiella rapporterna anges i den senaste årsredovisningen. Det har inte skett några väsentliga ändringar vid upprättandet av delårsrapporten. Årsredovisningen finns på www.folksamlopension.se.

Övriga ändringar

Nya föreskrifter

Den 1 januari 2020 trädde Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag i kraft. De nya föreskrifterna ersätter Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:12) om årsredovisning i försäkringsföretag och dess ändringsföreskrifter. Huvuddelen av bestämmelserna i dessa är överförda till den nya föreskriften.

Särskilda bestämmelser har införts för tjänstepensionsföretag. Det gäller bland annat resultaträkningens innehåll, beräkning och redovisning av försäkringstekniska avsättningar samt nyckeltal. Kravet på att upprätta kassaflödesanalys för onoterade företag i juridisk person har tagits bort eftersom det inte framgår av lag. Försäkringsföretagens indelning av försäkringsgrenarna i tjänstepensionsverksamhet och övrig livförsäkringsverksamhet har tagits bort samt att nya försäkringsgrenar har införts för tjänstepensionsföretagens verksamhet.

Införandet av de nya föreskrifterna har inte resulterat i några redovisningsmässiga effekter i Folksam LO Fondförsäkring delårsrapport. Folksam LO Fondförsäkring upprättar ingen kassaflödesanalys.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från den 1 januari 2021 eller senare har inte tillämpats i denna delårsrapport. Mer information om kommande nyheter och ändringar, se not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisning 2019. Årsredovisningen finns på www.folksamlopension.se.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersatte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Folksam har valt att tillämpa det tillägg till nuvarande tillämpad standard IFRS 4 Försäkringsavtal, som medger tillfälligt undantag från IFRS 9 för perioden 2018-2020. IASB har dock beslutat att detta tillägg ska gälla ytterligare två år. Det skulle innebära en tillämpning av IFRS 9 från och med 1 januari 2023. Analys pågår för att bedöma effekterna av IFRS 9.

IFRS 17 Insurance contracts

I maj 2017 publicerade IASB standarden IFRS 17 Insurance Contracts som har föreslagits träda i kraft den 1 januari 2023. Denna standard är ännu ej antagen i EU. Standarden har varit omdebatterad och innebär stora förändringar i värdering och presentation av försäkringskontrakt. Som ett resultat av dessa diskussioner publicerade IASB under juni månad en ny version av standarden där några av de områden som har varit föremål för diskussion har arbetats om.

I Sverige tillämpas inte full IFRS i juridisk person. Styrande regler om redovisning för försäkringsföretag finns bland annat i Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. En tillämpning av IFRS 17 i juridisk person måste således ske på ett sätt som är förenligt med svensk lagstiftning. Finansinspektionen har genomfört en förstudie avseende IFRS 17 som en förberedelse inför deras kommande arbete med anpassningen av redovisningsföreskrifterna till den nya standarden. I samband med detta har man angett att man överväger att införa en två-årig implementeringstid av redovisningsföreskrifterna för juridisk person och onoterade försäkringsföretags koncernredovisningar. Finansinspektionen har även föreslagit att ta bort kravet på full IFRS i koncernredovisningen för onoterade försäkrings- och tjänstepensionsföretag. I vilken utsträckning IFRS 17 blir tillämplig på försäkringsföretagen i Folksam är därför ännu inte klart. Folksam LO Fondförsäkring arbetar för närvarande med att analysera effekterna av denna standard.

Not 2. Intäkter från avtal med kunder

Folksam LO Fondförsäkring tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med den 1 januari 2018. Notan nedan visar till största delen intäkter från avtal inom Folksam LO Fondförsäkrings fondförsäkringsverksamhet. Det innebär att avtal med en kund i detta sammanhang inte avser leasingavtal, försäkringsavtal eller avtal kopplat till finansiella instrument.

Folksam LO Fondförsäkring har kategoriserat intäkterna utifrån typ av tjänst. De olika tjänsterna är provisioner, administrationsavgift och flyttavgift.

Provisioner

För köp av fondandelar erhåller Folksam LO Fondförsäkring fondrabatt från respektive fondbolag, vilken beräknas i procent av respektive fonds nettoförvaltningsavgift och baseras på det totala värdet av innehavet i fonderna. Med nettoförvaltningsavgift avses aktuell förvaltningsavgift och viss administrativ avgift minskat med avgifter till förvaringsinstitut, revisorer och tillsynsavgifter. Förvaltningsavgiften kan variera från fond till fond. Fondrabatten regleras månadsvis eller kvartalsvis, efter utgången av aktuell period.

Administrationsavgift

I fondförsäkringsverksamheten uppkommer kostnader för bland annat administration, försäljning och kapitalförvaltning. För täckning av kostnaderna tas avgifter ut genom inlösen av fondandelar. Administrationsavgift belastar fondvärdet månadsvis genom inlösen av fondandelar och kan bestå av ett fast belopp och/eller en viss procent av fondvärdet.

Flyttavgift

För att täcka kostnader vid utflytt från Folksam LO Fondförsäkring kan flyttavgifter tas ut. För de kollektivavtalsområden där Folksam LO Fondförsäkring finns med fastställs flyttavgiften i avtalen. Inom vissa områden tas även en administrationsavgift ut av valcentralen. Avgifterna dras för kund vid utflyttstillfället.

Tabellen nedan visar intäkter per typ av tjänst:

Tkr	2020 jan-jun	2019 jan-jun
Typ av tjänst		
Fondrabatter från fondförvaltare	302 220	275 080
Administrationsavgift	22 528	23 230
Flyttavgifter	1 344	1 236
Summa intäkter från avtal med kunder	326 092	299 546

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr. 2020-06-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål							
Tillgångar									
Aktier och andelar	382 108	1 115	-	-	383 222	383 222	383 222	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 457 162	348	-	-	1 457 509	1 457 509	1 457 509	-	-
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	118 096 806	-	-	-	118 096 806	118 096 806	118 096 806	-	-
Övriga finansiella tillgångar	605	-	565 895	-	566 500	566 500	605	-	-
Summa finansiella tillgångar	119 936 680	1 462	565 896	-	120 504 038	120 504 038	119 938 143	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	47 327	47 327	-	-	-
Summa tillgångar	119 936 680	1 462	565 896	-	120 551 365	120 551 365	119 938 143	-	-
Skulder									
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	118 227 381	-	-	-	118 227 381	118 227 381	-	118 227 381	-
Övriga finansiella skulder	-	-	-	54 743	54 743	54 743	-	-	-
Summa finansiella skulder	118 227 381	-	-	54 743	118 282 124	118 282 124	-	118 227 381	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	233 716	233 716	-	-	-
Summa skulder	118 227 381	-	-	54 743	118 515 839	118 515 839	-	118 227 381	-

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag, forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr. 2019-06-30	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål							
Tillgångar									
Aktier och andelar	336 153	1 464	-	-	337 618	337 618	337 618	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 266 240	1 268	-	-	1 267 507	1 267 507	1 267 507	-	-
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	109 313 201	-	-	-	109 313 201	109 313 201	109 313 201	-	-
Övriga finansiella tillgångar	1 029	-	346 421	-	347 450	347 450	1 029	-	-
Summa finansiella tillgångar	110 916 623	2 732	346 421	-	111 265 776	111 265 776	110 919 355	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	37 975	37 975	-	-	-
Summa tillgångar	110 916 623	2 732	346 421	-	111 303 751	111 303 751	110 919 355	-	-
Skulder									
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	109 336 893	-	-	-	109 336 893	109 336 893	-	109 336 893	-
Övriga finansiella skulder	-	33 187	-	18 599	51 785	51 785	33 187	-	-
Summa finansiella skulder	109 336 893	33 187	-	18 599	109 388 678	109 388 678	33 187	109 336 893	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	137 930	137 930	-	-	-
Summa skulder	109 336 893	33 187	-	18 599	109 526 607	109 526 607	33 187	109 336 893	-

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag, forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr. 2019-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Lån och andra fordringar	Övriga finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
	Innehav som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål							
Tillgångar									
Aktier och andelar	378 300	2 042	-	-	380 342	380 342	380 341	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 367 087	129	-	-	1 367 216	1 367 216	1 367 216	-	-
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	118 624 231	-	-	-	118 624 231	118 624 231	118 624 231	-	-
Övriga finansiella tillgångar	824	-	474 296	-	475 120	475 120	824	-	-
Summa finansiella tillgångar	120 370 442	2 170	474 297	-	120 846 909	120 846 909	120 372 613	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	41 475	41 475	-	-	-
Summa tillgångar	120 370 442	2 170	474 297	-	120 888 385	120 888 385	120 372 613	-	-
Skulder									
Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	118 758 681	-	-	-	118 758 681	118 758 681	-	118 758 681	-
Övriga finansiella skulder	-	1 109	-	97 213	98 322	98 322	1 109	-	-
Summa finansiella skulder	118 758 681	1 109	-	97 212	118 857 003	118 857 003	1 109	118 758 681	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	104 435	104 435	-	-	-
Summa skulder	118 758 681	1 109	-	97 212	118 961 438	118 961 438	1 109	118 758 681	-

Not 3. Finansiella tillgångar och skulder i sammandrag, forts.

Tillfälligt undantag från IFRS 9 Finansiella instrument, verkligt värde¹⁾

Tkr	2020-06-30		2019-06-30		2019-12-31	
	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²	Andra finansiella tillgångar ³	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²	Andra finansiella tillgångar ³	Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden SPPI ²	Andra finansiella tillgångar ³
Tillgångar						
Aktier och andelar	-	383 222	-	337 618	-	380 341
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 457 509	-	1 267 507	-	1 367 216
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	-	118 096 806	-	109 313 201	-	118 624 231
Övriga finansiella tillgångar	565 895	605	346 421	1 029	474 296	824
Summa finansiella tillgångar	565 895	119 938 142	346 421	110 919 355	474 297	120 372 613

¹⁾ Under år 2018-2022 tillämpas ett tillfälligt undantag från den nya redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument, upplysningar lämnas för att möjliggöra jämförelse med företag som tillämpar IFRS 9. Upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och avser att efterlikna de grupperingar som görs när IFRS 9 tillämpas utan att för den skull vara en fullständig tillämpning av det regelverket.

²⁾ Avser finansiella tillgångar med avtalsvillkor som vid särskilda datum ger upphov till kassaflöden som endast är betalningar av räntor och kapitalbelopp på det utestående kapitalbeloppet och som ingår i en affärsmodell där syftet är att inkassera avtalsenliga kassaflöden, avser t ex övriga fordringar och banktillgodoavanden för t ex leverantörsbetalningar. Tillgångarna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

³⁾ Andra finansiella tillgångar avser alla andra finansiella tillgångar som inte hänförs till kategorin finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden. Tillgångarna värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Not 4. Ställda säkerheter och Eventualförpliktelser i sammandrag

Tkr	2020 30 jun	2019 30 jun	2019 31 dec
Ställda säkerheter	119 936 075	110 915 594	120 369 618
Eventualförpliktelser	-	-	-

Not 5. Transaktioner med närstående i sammandrag

Samtliga företag inom Folksam definieras som närstående på grund av dess gemensamma ledning. Väsentliga närstående relationer/företag är mellan Folksam LO Fondförsäkring och dess närstående företag i Folksam. Företagets närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2019. Årsredovisningen finns på www.folksamlopension.se. Inga väsentliga förändringar i närståendekretsen har skett under perioden. Under första halvåret 2020 har inga väsentliga engångstransaktioner skett.

Not 6. Tvister

Det förekommer inte några tvister som i väsentligt avseende kan påverka företagets finansiella ställning.

Not 7. Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter delårsperiodens slut.

Delårsrapportens undertecknande

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Stockholm den 24 augusti 2020

Mia Liblik
Verkställande direktör