

Årsredovisning 2014

för

**Folksam
Fondförsäkringsaktiebolag
(publ)**

Org nr 516401-8607

8/11

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	8
Rapport över totalresultat	9
Resultatanalys	10
Balansräkning	11
Rapport över förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	16	Not 23	Förutbetalda anskaffningskostnader	36
Not 2	Upplysningar om risker	23	Not 24	Eget kapital	37
Not 3	Premieinkomst	31	Not 25	Fondförsäkringsåtaganden	37
Not 4	Kapitalavkastning, intäkter	31	Not 26	Pensioner och liknande förpliktelser	37
Not 5	Övriga tekniska intäkter	31	Not 27	Övriga skulder	37
Not 6	Utbetalda försäkringsersättningar	31	Not 28	Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
Not 7	Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r	31	Not 29	Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	38
Not 8	Driftkostnader	32	Not 30	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	40
Not 9	Kapitalavkastning, intäkter	32	Not 31	Ställda pantar	41
Not 10	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	32	Not 32	Upplysningar om närstående	42
Not 11	Kapitalavkastning, kostnader	32	Not 33	Medeltal anställda samt löner och ersättningar	46
Not 12	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	33	Not 34	Viktiga uppskattningar och bedömningar	47
Not 13	Nettoreultat per kategori av finansiella instrument	33			
Not 14	Skatter	34			
Not 15	Immateriella tillgångar	34			
Not 16	Aktier och andelar i koncernföretag	35			
Not 17	Aktier och andelar i intresseföretag	35			
Not 18	Aktier och andra andelar	35			
Not 19	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	36			
Not 20	Fondförsäkringstillgångar	36			
Not 21	Avsättning för oreglerade skador	36			
Not 22	Övriga fordringar	36			

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) organisationsnummer 516401-8607 (nedan Folksam Fondförsäkring) avger härmed årsredovisning för 2014, företagets 19:e verksamhetsår.

Koncernstruktur

Folksam Fondförsäkringsaktiebolag är ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig livförsäkring, organisationsnummer 502006-1585. Folksam ömsesidig livförsäkring är moderföretag i en koncern som förutom moderföretaget omfattar bl.a. de helägda dotterföretagen Folksam Fondförsäkring och Reda Pensionsadministration AB, det delägda företaget Gyllenforsen Fastigheter KB, Intresseföretaget Folksam LO Fondförsäkringaktiebolag (publ) samt intresseföretagen inom KPA-koncernen. I not 32 "Upplysningar om närstående", ges en detaljerad beskrivning av Folksam och de relationer som finns mellan de ingående företagen.

Verksamhet

Folksam Fondförsäkring bedriver fondförsäkringsrörelse med anknytning till värdepappersfonder. För den verksamhet i företaget som avser fondförsäkring för kollektivavtalade tjänstepensioner inom tjänstemannaområdet används bifirman Folksam Tjänstemannapension.

Resultat och marknad

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

Företagets premieinkomst före avgiven återförsäkring har ökat något jämfört med föregående år och stannade på 19 (18) miljoner kronor. Fondförmögenheten för kundernas räkning uppgick vid årets slut till 33 781 (26 975) miljoner kronor och inbetalningar från sparare ökade till 5 748 (4 129). Årets resultat efter skatt uppgick till 49 561 (28 701) tusen kronor. Driftkostnaderna i försäkringsrörelsen ökade till 404 131 (338 339) tusen kronor. Förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 1,3 (1,4) och konsolideringskapitalet till 1 057 123 (806 669) tusen kronor. Företagets solvenskvot vid årsskiftet var 10,5 (8,8).

Information om icke finansiella resultatindikationer

Personallinformation

Alla anställda är tillikaanställda i samtliga företag i Folksam. Mer personallinformation finns i not 33 samt i årsredovisning för Folksam ömsesidig livförsäkring. I not 33 framgår även information om principerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Miljöinformation

Folksam Fondförsäkring tillämpar Folksams etiska placeringsregler. Angående koncernens fastslagna miljöpolicy finns en utförligare beskrivning i Folksam ömsesidig livförsäkrings årsredovisning.

Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att ett företag sköts på ett för ägarna så effektivt sätt som möjligt. En övergripande målsättning med Folksams bolagsstyrning – förutom att den ska överensstämma med företagets vision och etiska principer – är att säkerställa en bra avkastning för Folksams kunder.

Bolagsstyrningen av Folksam Fondförsäkring följer de regelverk som gäller inom moderföretaget Folksam Liv och utgår från svensk lagstiftning, och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Folksam tillämpar också Svensk kod för bolagsstyrning. Utöver de externa styrande regelverken finns cirka 80 interna regelverk som klassificeras som övergripande.

Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Folksam Fondförsäkring tas därefter i Folksam Fondförsäkrings styrelse. Vissa av regelverken fastställs årligen, oavsett om de förändras eller inte. Varje kvartal redovisas för styrelsen den ekonomiska ställningen i form av de kvartalsbokslut som genomförs i Folksam.



Tvister

Inom ramen för den normala affärsverksamheten har Folksam Fondförsäkring inga eller ett fåtal klagomål eller rätts tvister. De flesta avser mindre belopp och bedöms inte väsentligt påverka företagets finansiella ställning. I de fall det rör större belopp görs en bedömning av det sannolika ekonomiska utfallet och behovet av en eventuell avsättning.

Riskhantering

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risk och riskhantering är en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Riskerna och de beslut som tas för att hantera dem påverkar företagets ekonomiska ställning och förmåga att nå företagets mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut om risker skapas förutsättningar för att erbjuda kunderna försäkringslösningar som ger dem trygghet. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. Se vidare i not 2 för en mer detaljerad redogörelse av riskhanteringen och risker i företaget.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

Identifiera risker

Företaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas inom företaget är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om händelsen/risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första ansvarslinjens (operationella verksamhetens) riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Riskanalys

Vid riskanalys analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Företagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna målmetoder i den mån det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikljuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom företaget som en metod för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker.

I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter om de inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker.

Hantera risker

Riskhanteringsprocessens tredje steg innebär att "behandla" riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras, för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Första ansvarslinjen ska hantera riskerna och kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Om det finns behov av att samverka inom företaget för att reducera eller eliminera risker, ska den verksamhet som identifierat risken påtala detta för övriga som berörs. Företagets riskaplikt ska vara vägledande för beslut om hantering.



Övervaka och följa upp risker

Processens fjärde steg innebär att risker och riskåtgärder följs upp löpande. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.

Rapportera riskexponeringar

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori. Riskfunktionen sammanställer, minst två gånger per år, en riskrapport till vd och styrelse, rapporten beskriver företagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvariga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

Organisation och ansvarsfördelning

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om de tre ansvarslinjerna.

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten i företaget samt utlagd verksamhet. Den ansvarar för att leda verksamheten så att de av styrelsen fastställda målen uppfylls. Den första ansvarslinjen äger och hanterar risker, det vill säga ansvarar för riskhanteringsaktiviteter, uppföljningar samt regelefterlevnad.

Den andra ansvarslinjen utgörs av styrnings- och kontrollfunktioner som ska säkerställa en ändamålsenlig och effektiv riskhantering. Styrnings- och kontrollfunktionerna stödjer och följer upp den första ansvarslinjen utifrån ramverk för intern styrning och kontroll, ansvarar för att ha en övergripande bild av risksituationen i företaget och rapporterar denna till styrelse och vd.

Den tredje ansvarslinjen utgörs av internrevision. Internrevisionen granskar och utvärderar, på styrelsens uppdrag, den interna styrningen och kontrollen inklusive riskhantering.

Solvens II

Solvens II-programmet är Folksams största och viktigaste projekt. Solvens II-direktivet är ett europeiskt regelverk för försäkringsbolag som syftar till att skapa en enhetlig europeisk försäkringsmarknad med ökat skydd för försäkringstagare. De nya reglerna som träder ikraft 2016 ställer krav på att försäkringsbolag ska ha tillräckligt med kapital i förhållande till sina risker för att kunna leva upp till sina åtaganden gentemot försäkringstagarna. Solvens II-programmet är en viktig del av moderniseringen av Folksam och innebär en modernare reglering för hela branschen - en utveckling som är bra för både kunderna och för oss som försäkringsbolag.

Folksam påbörjade anpassningen till Solvens II redan 2009. Programmet har i huvudsak fokuserat på att anpassa Folksams företagsstyrning till de nya legala kraven och uppfylla nya krav på rapportering till tillsynsmyndigheten. Under 2014 har fokus i programmet legat på att bygga upp processer och IT-stöd för att klara kraven på kapitalkravsberäkning och tillsynsrapportering. Med Folksams komplexa struktur med många företag, försäkringsprodukter och IT-system står projektet för stora utmaningar, där en av utmaningarna är ett utredningsförslag till nytt tjänstepensionsregelverk. Det är idag inte klarlagt om förslaget kommer att genomföras vilket innebär att det inte är fastställt exakt vilka företag inom Folksam som i slutänden ska följa Solvens II-reglerna. När det gäller företagsstyrningen har implementeringen av nya interna regelverk i moderföretag och dotterföretag påbörjats, samt justering av den egna organisationen för att successivt uppfylla de nya krav som direktivet ställer.

Under våren 2015 kommer Folksam Liv och Folksam Sak samt Folksam Skadeförsäkring Ab, Finland, delta i den förberedande rapporteringen till Finansinspektionen. Utvecklingen av processer och system som stöder tillsynsrapportering och kapitalkravsberäkning kommer att förfinas. Resterande interna regelverk och organisatoriska förändringar kommer att beslutas och implementeras för att stärka Folksams företagsstyrningssystem.



Femårsöversikt och nyckeltal, Tkr

	2014	2013	2012	2011	2010
RESULTAT					
Premieinkomst för egen räkning	12 099	11 414	8 196	4 647	4 434
Intäkter från investeringsavtal	240 297	211 161	190 326	180 288	169 792
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	76	67	84	106	116
Försäkringsersättningar, netto	-19 859	-15 797	-11 082	-4 606	-7 037
Förändring i livförsäkringsavsättningar	-3 758 158	-3 234 704	-1 557 367	-1 443 170	-1 439 856
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-404 131	-338 339	-287 201	-283 982	-246 085
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	51 630	34 208	20 793	5 562	27 260
Årets resultat	49 561	28 701	-919	-500	24 142
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringstillgångar till verkligt värde	33 780 922	26 974 731	21 958 278	15 851 695	18 270 706
Försäkringstekniska avsättningar	33 780 087	26 985 170	21 958 960	15 906 871	18 094 934
Konsolideringskapital					
Eget kapital	1 061 420	811 859	533 158	334 077	334 577
Obeskattade reserver	-	-	-	10 720	13 720
Uppskjuten skatteskuld	-4 297	-5 190	-4 831	-5 683	-1 153
Totalt konsolideringskapital	1 057 123	806 669	528 327	339 114	347 144
Kapitalbas					
Erforderlig solvensmarginal	1 023 320	767 459	482 458	320 797	321 297
Solvenskvot	97 116	87 466	74 333	70 299	91 091
	10,54	8,77	6,49	4,56	3,53
NYCKELTAL					
Förvaltningskostnadsprocent	1,3	1,4	1,5	1,6	1,5
Anskaffningskostnadsprocent	3,6	4,5	4,4	5,3	2,8
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter	0,7	0,6	0,8	0,7	0,6
Administrationskostnadsprocent för riskprodukter	66,7	75,8	85,7	76,5	57,1
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning, procent	-	-	2,6	1,7	1,9
Totalavkastning, procent	12,4	13,3	8	-8,3	9,4

Redovisad kapitalavkastningsprocent för företaget är beräknad efter försäkringsbranschens gemensamma kapitalavkastningsmått för totala tillgångar.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Folksam Fondförsäkrings dotterföretag Svenska Lärarfonder likviderades den 1 oktober 2014 och upplöstes därmed hos Bolagsverket. Till skiftning återstod vid likvidationsperiodens slut 16 103 898 kronor, vilket utskiftades till moderföretaget.

Folksam Fondförsäkring erhöll under året ett ovillkorat aktieägartillskott om 200 miljoner kronor från moderföretaget Folksam Liv.

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

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagen.

Framtida utveckling

Folksam Fondförsäkring har de senaste åren haft en stark tillväxt och det finns ingenting som tyder på en avmatning. Ett företag som växer kräver mer och bättre kontroll på likviditet och administration.

Företaget arbetar med att utveckla likviditetsbedömningarna för att på ett så tidigt stadium som möjligt kunna hantera kort- och långsiktiga likviditetsbehov. Företaget arbetar med att analysera hur affärsmodellerna kommer att påverkas av det kommande provisionsförbudets slutliga utformning, då detta bedöms kunna ha stor påverkan på ersättningsmodeller, för såväl egen säljkår som för den förmedlade affären.

Företaget driver ett flertal olika projekt för att anpassa verksamheten till framtida administrativa krav, bland annat ett långsiktigt projekt för att effektivisera processer och modernisera försäkringssystemen genom att hantera all fondförsäkring i samma IT-system.

Under 2015 kommer också ett mycket omfattande arbete att ske för att implementera Solvens 2.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen:

Balanserat resultat	931 859 023,65
<u>Årets resultat</u>	<u>49 560 919,94</u>
Totalt, kronor	981 419 943,59

Styrelsen och verkställande direktören föreslår stämman att 981 419 943,59 kronor balanseras i ny räkning.



Resultaträkning

Tkr		2014	2013
Premieinkomst efter avgiven återförsäkring			
Premieinkomst		18 704	17 539
Premier för avgiven återförsäkring		-6 605	-6 125
	Not 3	12 099	11 414
Intäkter från investeringsavtal		240 297	211 161
Kapitalavkastning, intäkter	Not 4	76	67
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringslagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		3 758 158	3 234 704
Övriga tekniska intäkter	Not 5	361 693	248 390
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar	Not 6		
Före avgiven återförsäkring		-21 903	-17 154
Återförsäkrarens andel		2 326	1 374
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		-3 027	-1 541
Återförsäkrarens andel		2 745	1 524
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	Not 7		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtagande		-3 758 158	-3 234 704
Driftskostnader	Not 8	-404 131	-338 339
Övriga tekniska kostnader		-2 760	-4 964
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-135 785	-77 724
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		51 630	34 208
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		51 630	34 208
Kapitalavkastning, intäkter	Not 9	25 804	33 228
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	Not 10	3 705	249
Kapitalavkastning, kostnader	Not 11	-28 674	-36 638
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	Not 12	-	-1 879
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		135 785	77 724
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		188 250	106 892
Resultat före skatt		188 250	106 892
Skatt på årets resultat	Not 14	-138 689	-78 191
ÅRETS RESULTAT		49 561	28 701

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr	2014	2013
Årets resultat	49 561	28 701
Årets övrigt totalresultat	-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT	49 561	28 701



RESULTATANALYS**Tjänstepensionsförsäkring****Övrig livförsäkring**

Tkr	Totalt	Fondförsäkring	Premiebefrielse- försäkring	Fondförsäkring	Premiebefrielse- försäkring
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	18 704	10 657	3 987	2 722	1 338
Premier för avgiven återförsäkring	-6 605	-268	-3 409	-1 784	-1 144
	12 099	10 389	578	938	194
Intäkter avseende investeringsavtal	240 297	43 482	-	196 815	-
Kapitalavkastning	76	-	46	-	30
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringslagaren bär placeringsrisk	3 758 158	1 630 341	-	2 127 817	-
Övriga tekniska intäkter	361 693	92 040	-	269 653	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)					
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-21 903	-18 239	-1 219	-1 715	-730
Återförsäkrarens andel	2 326	7	708	1 233	378
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	-3 027	-	-2 616	156	-567
Återförsäkrarens andel	2 745	-	2 252	-	493
	-19 859	-18 232	-875	-326	-426
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, Fondförsäkringsåtaganden	-3 758 158	-1 630 341	-	-2 127 817	-
Driftskostnader	-404 131	-59 100	-108	-344 808	-115
Övriga tekniska kostnader	-2 760	1 504	-	-4 264	-
Skattekostnadsavgifter	-135 785	-38 444	-	-97 341	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	51 630	31 639	-369	20 667	-317
Avvecklingsresultat före avgiven återförsäkring	-160	-	-288	-	128
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring					
Fondförsäkringsåtaganden	33 780 087	14 188 728	-	19 591 359	-
Avsättning för oreglerade skador	46 634	10 911	12 344	18 169	5 210
	33 826 721	14 199 639	12 344	19 609 528	5 210
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för oreglerade skador	14 588	-	10 480	-	4 108
	14 588	-	10 480	-	4 108

BALANSRÄKNING**TILLGÅNGAR**

Tkr		2014-12-31	2013-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	Not 15	38 100	44 400
		38 100	44 400
Placeringstillgångar			
Placeringar i koncern- och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 16	-	13 128
Aktier och andelar i intresseföretag	Not 17	-	487
		-	13 615
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	Not 18	51 239	9 188
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 19	70 617	46 320
		121 856	55 508
Summa placeringstillgångar		121 856	69 123
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	Not 20	33 780 922	26 974 731
Aterförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	Not 21	14 588	11 843
		14 588	11 843
Fordringar			
Övriga fordringar	Not 22	300 559	268 008
Andra tillgångar			
Kassa och bank		318 978	225 590
		318 978	225 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	Not 23	612 418	472 198
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37 310	28 698
		649 728	500 896
SUMMA TILLGÅNGAR		35 224 731	28 094 591



BALANSRÄKNING**EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER**

Tkr		2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital, 40 000 aktier			
	Not 24		
Aktiekapital		40 000	40 000
Reservfond		40 000	40 000
Balanserad vinst		931 859	703 158
Årets resultat		49 561	28 701
		1 061 420	811 859
Försäkringsteknisk avsättning (före avgiven återförsäkring)			
Avsättning för oreglerade skador	Not 21	46 634	34 229
		46 634	34 229
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
Fondförsäkringsåtaganden	Not 25	33 778 290	26 983 295
Skuld till försäkringstagarna		1 797	1 875
		33 780 087	26 985 170
Andra avsättningar			
Pensioner och liknande förpliktelser	Not 26	9 954	10 373
Aktuell skatteskuld		63 292	-
		73 246	
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		3 485	3 132
Övriga skulder	Not 27	240 223	236 526
		243 708	239 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 28	19 636	13 302
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		35 224 731	28 094 591
STÄLLDA PANTER			
ANSVARSFÖRBINDELSER	Not 31	33 780 922	26 974 731
ÅTAGANDEN		-	-



RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2013-01-01	40 000	40 000	454 077	-919	533 158
Föregående års vinstdisposition	-	-	-919	919	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	250 000	-	250 000
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	28 701	28 701
Utgående balans 2014-01-01	40 000	40 000	703 158	28 701	811 859
Ingående balans 2014-01-01	40 000	40 000	703 158	28 701	811 859
Föregående års vinstdisposition	-	-	28 701	-28 701	-
Ovillkorat aktieägartillskott	-	-	200 000	-	200 000
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	49 561	49 561
Utgående balans 2014-12-31	40 000	40 000	931 859	49 561	1 061 420

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före skatt ¹⁾	188 250	106 892
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	-137 742	-96 132
Betald skatt	-74 151	-61 429
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	-23 643	-50 669
Förändring av placeringstillgångar ³⁾	-50 955	52 766
Förändring av placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, fondförsäkring, netto ⁴⁾	-11 196	10 475
Förändring av övriga rörelsefordringar	-45 156	-238 790
Förändring av övriga rörelseskulder	22 712	-68 702
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-108 238	-294 920
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Nettoförsäljning av aktier i koncernföretag ⁵⁾	16 104	-
Nettoförsäljning av aktier i intresseföretag ⁶⁾	522	-
Nettoinvestering i övriga placeringstillgångar ⁷⁾	-15 000	45 075
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	1 626	45 075
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Aktieägartillskott erhållet	200 000	250 000
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	200 000	250 000
ÅRETS KASSAFLÖDE	93 388	155
Likvida medel vid årets början	225 590	225 435
Likvida medel vid årets slut ²⁾	318 978	225 590
Årets kassaflöde	93 388	155
¹⁾ Betalda och erhållna räntor och utdelningar	2014	2013
Under perioden betald ränta	-185	-2 599
Under perioden erhållen ränta	2 290	3 256
Under perioden erhållen utdelning	15	9
Summa betalda och erhållna räntor och utdelningar	2 120	666
²⁾ Poster som inte ingår i kassaflödet	2014	2013
Avskrivningar	-133 919	-101 265
Realiserad vinst (-)/förlust (+)	301	3 895
Orealiserad vinst (-)/förlust (+)	-3 705	1 630
Förändring avsättningar	-419	-392
Summa poster som inte ingår i kassaflödet	-137 742	-96 132
³⁾ Förändring av placeringstillgångar	2014	2013
Netto förändring i placeringstillgångar	-50 955	52 766
Summa förändring av placeringstillgångar	-50 955	52 766

⁴ Förändring av placeringstillgångar/försäringstekniska avsättningar avsättningar fondförsäkring, netto	2014	2013
Förändring i placeringstillgångar, fondförsäkring	-3 447 023	-2 112 817
Förändring av försäringstekniska avsättningar, fondförsäkring	3 435 827	2 123 292
Summa förändring av placeringstillgångar/försäringstekniska avsättningar fondförsäkring, netto	-11 196	10 475
⁵ Nettoavyttring i koncernföretag	2014	2013
Likvidation av koncernföretag	16 104	-
Summa nettoavyttring i koncernföretag	16 104	-
⁶ Nettoavyttring i intresseföretag	2014	2013
Försäljning av intresseföretag	522	-
Summa nettoavyttring i intresseföretag	522	-
⁷ Nettoinvestering i övriga placeringstillgångar	2014	2013
Investering i övriga placeringstillgångar	-15 000	-
Försäljning av övriga placeringstillgångar	-	45 075
Summa nettoinvestering i övriga placeringstillgångar	-15 000	45 075
⁸ Delkomponenter som ingår i likvida medel	2014	2013
Kassa och banktillgodohavanden	318 978	225 590
Summa delkomponenter som ingår i likvida medel	318 978	225 590

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2014 och avser räkenskapsåret 2014 för Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) med organisationsnummer 516401-8607 med säte i Stockholm. Företaget 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. Företaget tillämpar så kallad Lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som 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 Fondförsäkrings finansiella rapporter

Folksam Fondförsäkrings funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller som finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella skulder i fondförsäkringar.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS görs bedömningar och uppskattningar 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.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. I not 34 beskrivs bedömningar och uppskattningar som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna.

De viktigaste antagandena som påverkar redovisade belopp för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna, se not 21 - 25. Avsättningarna kontrolleras och utvärderas löpande i det ordinarie boksluts- och prognosarbetet.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår nedan.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 4 mars 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på stämman den 14 april 2015.



Ändrade redovisningsprinciper

Inga redovisningsprinciper har ändrats för 2014.

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m.

räkenskapsår 2015 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Ingen av de nya eller ändrade standarderna och tolkningsuttalandena som ännu inte trätt i kraft bedöms få någon väsentlig påverkan på företagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument kommer att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden omfattar nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande nedskrivningsmodell och förenklade föruträkningar för säkringsredovisning. IFRS 9 träder ikraft 1/1 2018. EU planerar att godkänna standarden under 2015. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av tre kategorier; där värdering antingen sker till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Fair value option är möjlig att tillämpa för skuldinstrument i de fall detta eliminerar eller väsentligen reducerar en mis-match i redovisningen. För eget kapitalinstrument är utgångspunkten att värdering ska ske till verkligt värde via resultatet med en valmöjlighet att istället redovisa värdeförändringar som inte innehåller för handel i övrigt totalresultat.

Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s.k. "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta.

De nya reglerna kring säkringsredovisning innebär bland annat förenklningar av effektivitetstester samt utökning av vad som är tillåtna säkringsinstrument och säkrade poster. Folksam Fondförsäkring har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna då standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Standarden ersätter IAS 18. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar låtnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1/1 2017 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 träder ikraft 2017 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden. EU väntas godkänna IFRS 15 i Q2 2015. Folksam Fondförsäkring har ännu inte gjort någon utvärdering av effekterna då standarden ännu inte godkänts för tillämpning inom EU.

Försäkringsavtal och investeringsavtal

Folksam har genomfört en klassificering av alla avtal utifrån den försäkringsrisk de innehåller och därmed den ekonomiska påverkan som en försäkringshändelse har för företaget. För att räknas som ett försäkringsavtal ska den ekonomiska påverkan vara betydande. Är ekonomisk påverkan försumbar räknas avtalet som ett finansiellt instrument, s.k. investeringsavtal. Avtal som består av delar som kan värderas och redovisas separat delas upp i en försäkringsdel och en finansiell del.

Enligt IFRS 4 tillåts fondförsäkringsavtal att redovisas genom en uppdelning på försäkringsriskdel och finansiell del om avtalet i grunden är ett försäkringsavtal. De senare skall redovisas som finansiella avtal enligt IAS 39, Finansiella instrument, redovisning och värdering och IAS 18, Intäkter. Det innebär att för de avtal som delats upp på en försäkringsdel och en finansiell del redovisas inbetalningar och utbetalningar från försäkringstagare som insättningar under fondförsäkringsstillgångar respektive minskning av fondförsäkringsåtaganden i balansräkningen och därmed inkluderas inte i premieintäkter respektive försäkringsersättningar i resultaträkningen.

Fondförsäkring

För fondförsäkring delas varje avtal upp i en försäkringsdel och en finansiell del. Uppdelning inom försäkringsavtalet ger en tydlig redovisning som visar hur stor del av inbetalningarna som går till verksamhet med risk respektive till sparandeverksamhet. Avtal med negativ risksumma delas upp och frigjord risksumma redovisas som premie för att kunna ge arvsvinst. För avtal med positiv risksumma gäller på motsvarande

sätt att riskpremie erläggs för att risksumma ska kunna tillskjutas vid dödsfall. Anledningen till denna uppdelning är att det ger ökad transparens och att alla fondförsäkringar behandlas på samma sätt oavsett om de innehåller betydande eller försumbar försäkringsrisk.

Premiebefrielseförsäkring

Premiebefrielseförsäkring klassificeras som försäkringsavtal, eftersom den innehåller betydande försäkringsrisk.

Återförsäkring

Avgiven återförsäkring klassificeras som försäkringsavtal, eftersom den innehåller betydande försäkringsrisk.

Intäktsredovisning

De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs i takt med att företaget tillhandahåller förvaltningsjänster till innehavarna av avtalen. Tjänsterna tillhandahålls jämt fördelade under avtalens löptid. Avgifter som debiteras kunderna vid specifika tillfällen, såsom exempelvis ändring av avtalet, flytt till annan försäkringsgivare eller återköp, intäktsförs i samband med händelsen. För dödsfalls- och sjukfallsrisker tas premier ut genom inlösen av fondvärde en gång per månad och för livsfallsrisker tas premier ut genom att hela eller delar av fondvärdet tillfaller företaget vid försäkrads dödsfall. Belastning för avkastningsskatt görs genom inlösen av fondvärde och redovisas som en övrig intäkt.

Värdeförändring och utdelning

Verklig avkastning på tillgångar som tillhandahålls för försäkringstagarnas räkning redovisas som en värdeökning respektive värdeminskning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk, och avkastning tillförd försäkringsavtalen redovisas i resultaträkningen som en förändring i försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk.

Utbetalda försäkringsersättningar

Premiebefrielse vid sjukdom – Försäkringsersättning betalas ut genom att företaget i försäkringstagarens ställe betalar in inbetalningar till det avtal som premiebefrielsebeloppet avses täcka.

Dödsfall - Försäkringsersättning betalas ut genom att företaget vid behov skjuter till kapital till det värde som enligt avtalet ska gälla strax efter dödsfall.

Livsfall – Försäkringsersättningar betalas ut varje månad genom att skjuta till andelar till fondvärdet.

Driftskostnader

Samtliga driftskostnader fördelas i resultaträkningen efter funktionerna anskaffning, skadereglering, administration, provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring, kapitalavkastning kostnader samt i vissa fall övriga tekniska kostnader.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), och realisationsvinster (netto). Den del av intäkterna som avser premiebefrielse redovisas i det tekniska resultatet, övriga intäkter redovisas i det icke-tekniska resultatet.

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar samt kostnaden för kapitalförvaltning. Posten omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster och -förluster redovisas netto per tillgångsslag antingen under Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar på fondförsäkringstillgångar redovisas under värdeökning alternativt värdeminskning på fondförsäkringstillgångar.



Avkastningsskatt

Livförsäkringsföretagen betalar avkastningsskatt enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på försäkringsföretagets resultat, utan betalas av företaget för försäkringstagarnas räkning. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas varje år. Kostnaden redovisas som en aktuell skattekostnad medan avgiftsuttag avseende avkastningsskatten redovisas under posten Övriga tekniska intäkter.

Inkomstskatt

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. Uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Immateriella tillgångar**Övriga immateriella tillgångar**

Tillgångarna består av förvärvade bestånd som bedömts medföra framtida ekonomiska fördelar. Tillgångarna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning (se nedan) och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den immateriella tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioderna omprövas årligen. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Den beräknade nyttjandeperioden uppgår till 10 år.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier och andra egetkapitalinstrument, kundfordringar, räntebärande värdepapper, fondförsäkringstillgångar, kassa och bank samt övriga fordringar. Bland eget kapital och skulder återfinns fondförsäkringsåtaganden, leverantörsskulder och övriga skulder. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen som utför den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt den så kallad Fair Value Option). Finansiella instrument i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. I finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori ingår följande placeringstillgångar: aktier och andelar, obligationer och räntebärande värdepapper samt fondförsäkringstillgångar.

Företaget har som princip att hänföra samtliga dessa placeringstillgångar som är finansiella instrument till kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden.

Beräkning av verkligt värde

Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. För finansiella skulder bestäms verkligt värde utifrån noterad säljkurs. Sådana instrument återfinns på balansposterna aktier och andelar, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt fondförsäkringstillgångar. Den största delen av företagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med priser som är kvoterade på en aktiv marknad.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde. Aktier och andelar som är officiellt noterade värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde. Både svenska och utländska obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

Övriga finansiella placeringstillgångar

För organisatoriska innehav bland övriga finansiella placeringstillgångar sker värdering antingen baserad på diskonterade framtida kassaflöden, substansvärde eller värdering utförd av extern part.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Till denna kategori hänförs lån med säkerhet i fast egendom, övriga lån, övriga finansiella placeringstillgångar förutom de organisatoriska innehav som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, lån lämnade till koncernföretag, övriga fordringar inklusive likvida medel samt upplupna ränteintäkter. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kund- och lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, finansiella skulder som innehåses för handel och finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierats som tillhörig till denna kategori. I den förstnämnda delkategorin ingår derivat med negativt verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

Företaget har som princip att hänföra samtliga fondförsäkringsåtaganden till värderingskategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen därför att detta eliminerar den mismatch i redovisningen som annars skulle uppstå till följd av att de kopplade tillgångarna värderas till verkligt värde. Det är vidare ett krav enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:26 att dessa åtagande värderas till verkligt värde.

Andra finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Kostnader som uppstår som en direkt följd av tecknandet av nya avtal periodiseras. Dessa består till största delen av rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, förmedlare eller andra distributörer. Periodiseringen sker enligt samma mönster



som redovisning av intäkter, d v s i takt med att tjänsterna tillhandahålls. Hänsyn tas också till annulleringar. Förutbetalda kostnader testas för nedskrivningsbehov vid varje bokslut för att säkerställa att avtalens förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna består av fondförsäkringsåtaganden samt avsättning för oreglerade skador. Fondförsäkringsåtagande är försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risken. Skulder avseende den finansiella delen i fondförsäkring redovisas under denna post. Skulderna värderas till fondandelarnas verkliga värde enligt aktuell köpkurs per balansdagen. Värdeförändringar inklusive utdelning redovisas över resultaträkningen. Om de förväntade framtida intäkterna i en specifik portfölj är lägre än förväntade rörliga kostnader måste en avsättning göras för förluster för denna portfölj.

Avsättning för oreglerade skador utgörs av uppskattade slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav. Tillägg har gjorts för vid bokslutstillfället inträffade men ännu inte inrapporterade skador. Beloppet är en uppskattning baserad på historiska erfarenheter och skadeutfall. I avsättningen ingår också en skadebehandlingsreserv som avser beräknade framtida driftkostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte slutreglerade skador.

I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Pensioner och liknande förpliktelser

Pensionsförpliktelserna i Folksam omfattar avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner reglerade genom kollektivavtal samt individuella pensionsutfästelser. De förmånsbestämda pensionsplanerna är tryggade genom avsättningar till Konsumentkooperationens Pensionsstiftelse eller genom försäkring.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där Folksams förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de inlämnas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Förmånsbestämda pensionsplaner

I juridisk person tillämpas andra principer för redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS19. Folksam följer Tryggandelagens bestämmelser och Finansinspektionens föreskrifter eftersom detta är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkningen av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Pensionering i egen regi

Folksam har utöver de kollektivavtalade pensioner som tryggats i Konsumentkooperationens Pensionsstiftelse utfäst till vissa anställda att ersätta 65 procent av lönen för dem som väljer att gå i pension från 62 års ålder. Förändring i pensionsförpliktelserna redovisas över resultaträkningen.

Ansvarsförbindelser (eventualförpliktelser)

Eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.



Nyckeltalsdefinitioner

Kapitalbas

Eget kapital och obeskattade reserver minskat med immateriella tillgångar.

Erforderlig solvensmarginal

Den minsta nivå, beräknad utifrån verksamhetens art och omfattning, som kapitalbasen ska uppgå till enligt Försäkringsrörelselagen.

Solvenskvot

Förhållandet mellan kapitalbas och solvensmarginal.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader och skaderegleringskostnader (exklusive kapitalförvaltningskostnader) i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar, kassa och bank under räkenskapsåret.

Direktavkastning

Avser ränteintäkter, utdelning på aktier och andelar.

Totalavkastning

Summan av direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) samt realiserade och orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångarna.



Not 2 Upplýsingar om risker

Upplýsingar om risker

Denna not omfattar en beskrivning av Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) (nedan Folksam Fondförsäkring eller företaget) riskhantering samt kvantitativa och kvalitativa upplýsingar om försäkringsrisker, finansiella risker och verksamhetsrisker.

Risker och riskhantering

Risk och riskhantering är en central del av verksamheten i försäkringsföretag. Riskerna och de beslut som tas för att hantera dem påverkar företagets ekonomiska ställning och förmåga att nå företagets mål. Genom aktiva, kontrollerade och affärsmässiga beslut om risker skapas förutsättningar för att erbjuda kunderna försäkringslösningar som ger dem trygghet. Risker som däremot innebär att lagar och förordningar inte kan efterleva ska undvikas. Därför är det viktigt att risker hanteras och kontrolleras på ett strukturerat sätt, både i ett kort och ett långt tidsperspektiv. Som stöd för riskhanteringen finns interna regelverk såsom policyer, riktlinjer och instruktioner för exempelvis att hantera risker vid tecknande av försäkring, beräkna avsättning för åtaganden, placeringar och hantering av verksamhetsrisker.

Inom Solvens 2-programmet har riskfunktionen under 2014 utvecklat arbetssätt och metoder för riskhantering som har börjat implementeras under 2014 och kommer att fortsätta att implementeras under 2015.

Organisation och ansvar för riskhantering

Styrelsen i Folksam Fondförsäkring har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om de tre ansvarslinjerna.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av den verksamhet där riskerna tas, vilket även innebär ansvar för att riskerna hanteras.

Alla medarbetare i företaget har ett ansvar för att identifiera och hantera risker inom sitt ansvarsområde. Medarbetare har ett ansvar för att känna till och följa aktuella regelverk och att bidra till en sund riskkultur. Medarbetare ska också utan fördröjning rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitöverträdelser och andra avvikelser, till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen.

Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de har ansvar för bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering. Det innebär att, i enlighet med regelverket för riskhantering, identifiera, mäta/värdera och fatta beslut om hur risker ska hanteras, samt vidta åtgärder för att hantera dessa.

I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och/eller rutiner som används i verksamheten möjliggör ett medvetet risktagande. Det innebär även att dokumentera och säkerställa utförandet av kontroller som fångar upp förändrade förutsättningar och eventuella avvikelser från förväntat resultat. Cheferna ska även sträva efter en helhetssyn på riskhantering och ska samverka med varandra när det gäller riskhantering. De ansvarar också för att göra det möjligt för medarbetarna att efterleva tillämpliga regelverk och för att följa upp efterlevnaden av dessa.

Första ansvarslinjen ska ge andra och tredje ansvarslinjen tillgång till den information de behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av företagets självständiga funktioner för riskhantering och regelefterlevnad: riskfunktionen, compliancefunktionen och ansvarig aktuarie. Dessa funktioner stödjer vd och styrelse i att fullgöra sitt ansvar för riskhantering och ansvarar framför allt för att utveckla och underhålla riskhanteringssystemet samt att stödja första ansvarslinjen i att genomföra riskhantering effektivt. Andra ansvarslinjen ansvarar även för att övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första linjens riskhantering i syfte att bevaka företagets och försäkringstagarnas ekonomiska intressen. Vidare analyserar och rapporterar Risk- och complianceavdelningen en, från verksamheten oberoende, bild av företagets riskexponering till vd och styrelse och till organisationen i övrigt.



Företagets funktioner för riskhantering och regelefterlevnad är självständiga i förhållande till första ansvarslinjen. Funktionerna är underställda vd och rapporterar till vd och styrelse. Chefen för Risk- och complianceavdelningen ansvarar för att utveckla, införa och underhålla riskhanteringssystemet. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner har fastställts i särskilda instruktioner.

Tredje ansvarslinjen

Den tredje ansvarslinjen utgörs av intermrevisionen som arbetar på styrelsens uppdrag. Intermrevisionen granskar och utvärderar riskhanteringssystemet, samt första och andra ansvarslinjens arbete med intern styrning och kontroll inklusive riskhantering. Ansvar och uppgifter för intermrevisionen fastställs av styrelsen i särskilda riktlinjer.

Styrelsens ansvar

Styrelsen i företaget är ytterst ansvarig för riskhanteringen. Ansvaret innebär bland annat att säkerställa att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riskexponering. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av att företagets riskhanteringssystem fungerar i enlighet med styrelsens avsikter.

Styrelsen beslutar om företagets riskapplit och risktolerans och säkerställer att riskappliten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att de får tillgång till information om, samt förståelse för, de materiella riskerna som företaget är eller kan bli exponerat för. Styrelsen ska proaktivt begära information om materiella risker, samt utmana den information som kommer från första och andra ansvarslinjen. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut och att detta dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska fastställa de styrande regelverk som behövs därutöver för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. Vd ansvarar för att se till att första och andra ansvarslinjen arbetar enligt företagets principer för riskhantering.

För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvaliteten i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse, kan vd inrätta kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. Första och andra ansvarslinjen är representerade i dessa kommittéer.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och utgör en viktig beståndsdel i den övergripande riskhanteringen. Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, analys, hantering, övervakning och uppföljning samt rapportering av alla väsentliga risker.

Identifiera risker

Företaget definierar risker som händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål. Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder för olika kategorier av risk. Exempel på analysmetoder som tillämpas inom företaget är omvärldsanalyser, verksamhetsanalyser, produkt- och erbjudandeanalyser samt portföljanalyser. Identifierade risker, inklusive deras orsaker och konsekvenser dokumenteras och kategoriseras.

Syftet med riskidentifieringen är att öka insikten om vilka händelser som kan uppstå och deras konsekvenser. Kunskap om verksamheten och dess risker finns i första linjen där respektive chef är ytterst ansvarig för att risker identifieras och dokumenteras inom sina ansvarsområden, som även innefattar eventuell utlagd verksamhet. I samband med riskidentifiering ska även de konsekvenser som kan uppstå om händelsen/risken inträffar och de bakomliggande orsakerna till risken identifieras och dokumenteras. Riskfunktionen stödjer första linjens riskidentifiering genom att tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd, samt stöd vid formulering och värdering av identifierade risker.

Genomföra riskanalys

Vid riskanalys analyseras, värderas och mäts enskilda risker och samverkan mellan dessa. Företagets risker värderas på ett enhetligt sätt och kvantifieras med vedertagna mätmetoder i den mån det är möjligt. Beroende på riskkategori så kan värderingen vara kvantitativ (mätning) eller kvalitativ (bedömning). Trafikjuset, som är Finansinspektionens värdering av risker, används också inom företaget som en metod för att kvantifiera finansiella och försäkringsrisker.

I den kvalitativa värderingen, av framförallt verksamhetsrisker, analyseras hur stor påverkan risker kan få på kunder, varumärke eller kostnader/intäkter om de inträffar. Sannolikheten bedöms genom en uppskattning av när eller hur ofta risken skulle kunna inträffa om inga åtgärder vidtas. Riskfunktionen tillhandahåller metodstöd för värdering av verksamhetsrisker.

Hantera risker

Riskhanteringsprocessens tredje steg innebär att "behandla" riskerna genom att först besluta om riskerna ska accepteras, reduceras/ökas eller elimineras, för att därefter besluta om vilka eventuella åtgärder som ska vidtas, samt att slutligen planera och genomföra beslutade åtgärder. Första linjen ska hantera riskerna, men kan ta stöd av riskfunktionen vid utformning av åtgärder. Om det finns behov av att samverka inom företaget för att reducera eller eliminera risker, ska den verksamhet som identifierat risken påtala detta för övriga som berörs. Företagets riskapital ska vara vägledande för beslut om hantering.

Övervaka och följ upp risker, utvärdera riskhantering

Processens fjärde steg innebär att risker och riskåtgärder följs upp löpande. Chefer i verksamheten följer upp att de riskhanterande åtgärder som beslutats genomförs och får avsedd effekt. Riskfunktionen övervakar och stödjer första linjens uppföljning samt följer upp och utvärderar utförande och effektivitet av riskhanterande åtgärder.

Analysera och rapportera riskexponering

De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

Riskfunktionen sammanställer, minst två gånger per år, en riskrapport till vd och styrelse som beskriver företagets sammanlagda riskexponering och övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvariga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets riskexponering.

Väsentliga risker i Folksam Fondförsäkring

Risk definieras som osäkerhet om framtida händelser och deras effekter på företagets möjligheter att nå sina mål. Den verksamhet som Folksam Fondförsäkring bedriver innebär risker som kan leda till förluster i försäkringsprodukter eller tillgångar. Händelser kopplade till försäkringsavtalen eller finansiella händelser vilka kan påverka företagets möjligheter att nå sina mål kallas 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, det vill säga verksamhetsrisker.

I kommande avsnitt beskrivs Folksam Fondförsäkring s försäkringsrisker, finansiella risker samt verksamhetsrisker.

Försäkringsrisker

Folksam Fondförsäkring ska vara ett ansvarstagande och pålitligt företag med god kontroll av försäkringsriskerna. Folksam Fondförsäkring erbjuder sparandeförsäkring i form av fondförsäkring och riskförsäkring i form av premiebefrielseförsäkring och dödsfallsförsäkring.

Risker förekommer i samband med tecknande av försäkring och i samband med beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Därutöver finns även koncentrationsrisker och katastrofrisker.

De generella styringsverktygen för hantering av försäkringsrisker är de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller principer för hur premier bestäms och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. Riktlinjer föreslås av ansvarig aktuarie och beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget, som beslutas av VD, eller av VD utsedd verksamhetsansvarig, efter förslag från ansvarig aktuarie, anges vilka antaganden som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas.



Hantering av försäkringsrisker

Hantering och värdering av risker i försäkringsverksamheten är grundläggande för alla försäkringsföretag. Korrekt prissättning av riskerna bidrar till Folksam Fondförsäkrings långsiktiga lönsamhet. Förutom korrekta premier måste de försäkringstekniska avsättningarna vara tillräckliga. Risker liksom principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt mellan olika typer av försäkringskontrakt.

Löpande rapportering av bland annat känslighetsanalyser och solvensgrad till styrelsen utgör en del av företagets interna uppföljning och riskhantering.

Teckningsrisk och avsättningsrisk

Långlevnadsrisken, det vill säga risken att livslängden hos de försäkrade underskattas i samband med tecknande och vid beräkning av avsättningar, har stor betydelse inom sparandeförsäkring. Det förekommer även dödlighetsrisk, risk för att dödligheten underskattas, inom vissa sparandeprodukter. Driftskostnadsrisken är risken för att driftskostnaderna underskattas vid tecknande eller vid beräkning av avsättningar. Det finns även en annullationsrisk om premieinbetalningar upphör eller försäkringskapital flyttas/återköps i en takt som inte motsvarar gjorda anlaganden.

Konsekvensen av felaktiga antaganden vid tecknande av försäkring blir förluster då premien inte täcker försäkringens skade- och driftskostnader. Felaktiga reservsättningsantaganden medför att reserverna blir otillräckliga, det vill säga företagets finansiella status blir missvisande med möjliga framtida förluster och felaktigt bedömd solvens och riskutrymme som följd. Avsättningarnas känslighet för förändring av de mest betydande anlagandena visas under rubriken Känslighetsanalyser. Annullationsrisker kan innebära förluster eller minskad lönsamhet för försäkringsprodukterna.

Risken i avsättningarna för fondförsäkring är mycket begränsad för företaget eftersom försäkringstagarna står den finansiella risken.

Koncentrations- och katastrofrisker

Folksam Fondförsäkring AB:s försäkringsverksamhet är inriktad på övrig livförsäkringsverksamhet och tjänstepensionsverksamhet. Inom ett och samma kollektiv adderas en stor mängd oberoende risker vilket ger en riskutjämning och minskar riskerna vid tecknandet. Med koncentrationsrisk vid tecknande av försäkring avses risken för otillräcklig riskutjämning på grund av för litet kollektiv eller skevt urval. Katastrofrisk, risk för ett stort antal dödsfall eller sjukfall som följd av en katastrof, förekommer också.

Risker vid tecknandet och katastrofrisker hanteras också via återförsäkring. Dödsfalls- och sjukfallsrisker återförsäkras i moderföretaget, som i sin tur återförsäkrar större enskilda risker.

Koncentrationsrisken hanteras genom ett aktivt arbete för att åstadkomma blandat bestånd inom individuell livförsäkring. För kollektivavtalad försäkring har företaget ingen möjlighet att styra över riskspridningen. Koncentrationsrisk hanteras vidare genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring med dödsfalls- eller sjuklighetsrisk. Dessa krav är hårdast för individuellt tecknad försäkring, där det sker en individuell riskbedömning. I vissa fall förekommer även finansiell riskbedömning. I samband med skadereglering av dödsfall och sjukfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkring.

Känslighetsanalys

De försäkringstekniska avsättningarna förändras om dödligheten eller driftskostnaden förändras. Sjukligheten stressas genom att sannolikheten att sjukfall upphör minskas med 20 %, invaliditetsgraderna ökas med 20 % och insjuknandet ökas med 50 %. Reservavsättningen för framtida driftskostnader antas öka med 10 %. Se nedanstående tabell.

ma


	Avsättningar brutto	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Försäkringstekniska avsättningar 2014-12-31			
Sjuklighet	22 184	-4 631	-3 413
Försäkringstekniska avsättningar 2013-12-31			
Sjuklighet	18 322	-3 952	-2 912

Koncentrationer av försäkringsrisk

Folksam Fondförsäkring har ingen större exponering för dödsfallsrisker eller livsfallsrisker.

Dödsfallsriskerna är geografiskt spridda i Sverige och de är också spridda på ett stort antal olika försäkringar. Detta framgår av nedanstående tabell, som visar antal försäkringsavtal och försäkrat belopp vid dödsfall i olika beloppsintervall.

Mkr	2014		2013	
	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp
Försäkrat belopp som betalas ut i händelse av dödsfall				
Mindre än 20 prisbasbelopp	176 203	453	168 603	467
20-30 prisbasbelopp	29	29	27	27
30-45 prisbasbelopp	14	23	15	26
45-60 prisbasbelopp	4	9	4	10
mer än 60 prisbasbelopp	5	16	4	12
	176 255	530	168 653	542

Exponeringen för livsfallsrisker, och därmed för trendmässiga förändringar av dödligheten, illustreras i nedanstående tabell. De försäkringstekniska avsättningarna för försäkringar som betalas ut under förutsättning att den försäkrade lever har här fördelats mellan olika åldersgrupper.

I nedanstående tabell illustreras försäkringstekniskavsättning för försäkringar med livsfallsrisk uppdelat på den försäkrades ålder.

Tkr	2014		2013	
	Försäkrings- teknisk avsättning	%	Försäkrings- teknisk avsättning	%
Försäkringstagarens nuvarande ålder				
0-30	5 366	-	3 768	-
30-40	180 338	5	88 319	4
40-50	788 714	21	456 649	18
50-60	1 026 489	28	634 974	26
60-70	1 327 984	36	1 050 992	42
70-80	357 402	10	243 863	10
Mer än 80	44	-	-	-
	3 686 337	100	2 478 565	100

Endast 10,91 % av Folksam Fondförsäkrings försäkringstekniska avsättningar motsvaras av försäkringar med livsfallsrisk.

Finansiella risker

För att underlätta fondadministrationen för försäkringstagarnas räkning håller företaget ett handelslager med fondandelar för vilka företaget bär den finansiella risken. Utöver dessa tillgångar har företaget placeringstillgångar och dessa ska sammantaget hållas inom de ramar som styrelsens placeringsriktlinjer anger. Legala restriktioner om skuldtäckning och solvens utgör ytterligare restriktioner som ska uppfyllas samt att den totala risknivån aldrig får vara högre än att grönt ljus erhålls i Finansinspektionens trafikljus.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets tillgångar och anger ramar och limiter för exponeringar samt riktlinjer för verksamheten. Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen givit samt för översynen av placeringsriktlinjerna.

Företagets tillgångar är fördelade i tillgångsportföljerna:

- Placeringstillgångar för vilka försäkringstagare/försäkrade står den finansiella risken
- Handelslager, egna placeringstillgångar för att underlätta fondadministrationen
- Företagets egna placeringstillgångar utöver handelslagret

Uppföljning och riskkontroll avseende finansiella risker är organiserad genom att:

- Placeringarna stäms löpande av mot de begränsningar som ges av placeringsriktlinjerna.
- Handelslagrets storlek och fördelning stäms löpande av mot de nivåer som är fastställda av vd.
- Riskfunktionen ansvarar för att en självständig uppföljning av de finansiella riskerna och rapporterar dels omgående eventuella överträdelse till styrelsen och vd samt dels löpande utvecklingen av de finansiella riskerna.

Hantering av finansiella risker

Merparten av fondförsäkringstillgångarna finns i tillgångsportföljen där försäkringstagarna står den finansiella risken. För övriga tillgångsportföljer anger placeringsriktlinjerna godkända tillgångsslag, instrument och motparter.

Marknadsrisker

I Folksam Fondförsäkring finns marknadsriskerna aktiekursrisk, ränterisk och valutakursrisk. Dessa risker svarar mot förändringar i respektive marknadsvärden och värderas bland annat med Finansinspektionens trafikljus.

Känslighetsanalys – aktiekursrisk

I tabellen nedan redovisas effekten av en kursnedgång om 40 procent på svenska aktier och andelar, samt en kursnedgång om 37 procent på avseende utländska aktier. Dessa stressnivåer används även i Finansinspektionens Trafikljus.

I rapportering av trafikljuset inräknas valutakursrisken i aktiekursrisken för innehav i fonder nominerade i utländsk valuta. Valutaexponering (exklusive fondförsäkringstillgångar och handelslager) i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor utifrån balansdagens valutakurser.

Nettoexponering i utländsk valuta framgår i nedanstående tabell.

Tkr	2014		2013	
	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Värdeförändring placeringstillgångar	-82 083	-64 025	-67 344	-52 528

Följande tabell illustrerar hur företaget är exponerat för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindningstid. Tillgångarnas känslighet för förändringar i de nominella marknadsräntorna i SEK beräknas som värdeförändringen i dessa tillgångar vid ett parallellskifte av de nominella marknadsräntorna i SEK, där dessa antas stiga eller falla med 100 baspunkter.

Känslighetsanalys – ränterisk

Tkr	2014	2013
Värdeminskning räntebärande tillgångar	3 264	2 821
Minskning av redovisat värde på försäkringstekniska avsättningar	-1 001	-895
Nettopåverkan resultat före skatt	2 263	1 926
Nettopåverkan eget kapital	1 765	1 502

Valutaexponering

Placeringstillgångar (ej fondförsäkringstillgångar) i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor utifrån balansdagens valutakurser. Valutaexponering mot utländsk valuta är låg. Nettoexponeringen i utländsk valuta framgår i nedanstående tabell.

Tkr	2014	2013
Valuta		
USD	981	737
EUR	350	457
Totalt	1 331	1 194

Kredit- och motpartsrisiker

Kredit- och motpartsrisiker är risken att motparter eller emittenter inte fullgör sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker företagets fordran. Företagets egna placeringstillgångar, utöver handelslagret, får endast placeras i av styrelsen godkända värdepappersfonder. I handelslagret kan det finnas innehav i de värdepappersfonder som erbjuds försäkringstagarna.

Kreditriskexponering

De bokförda värdena ger uttryck för den maximala kreditriskexponering i Folksam Fondförsäkrings egna finansiella placeringstillgångar.

Tkr	Brutto	2014 Erhållna säkerheter	Netto	Brutto	2013 Erhållna säkerheter	Netto
Maximal kreditriskexponering						
Tillgångsklass						
Svenska räntefonder	70 617	-	70 617	46 320	-	46 320

Koncentrationsrisk

Företagets egna placeringstillgångar, handelslager och banktillgodohavanden kan ge upphov till en finansiell koncentrationsrisk. De egna placeringstillgångarna består per årsskiftet av två räntefonder. Dessa räntefonder placerar i penningmarknadsinstrument och obligationer med kort löptid utfärdade i svenska kronor av svenska staten, bostadsinstitut, svenska banker och företag. Placeringarna sker så att en god riskspridning uppnås. I företagets handelslager finns normalt ett mindre antal fondandelar men under kortare perioder kan större poster förekomma vilket kan medföra viss koncentrationsrisk. Sammantaget bedöms dock koncentrationsrisken vara låg.

Väsentliga koncentrationer av kreditrisk

	2014	2013
Swedbank	379 189	238 310

Verksamhetsrisker

Verksamhetsrisk definieras som risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser i verksamhetens interna eller externa miljö eller till följd av verksamhetens genomförande eller styrning. Företagets verksamhetsrisker delas in i följande tre riskkategorier:

Operativa risker

Med operativa risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av den löpande verksamhetens genomförande. Operativa risker kan till exempel uppstå till följd av icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, bristfälliga system, handhavandefel eller brott mot externa eller interna regler.

Omvärldsrisker

Med omvärldsrisker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av händelser utanför företagets direkta kontroll. Omvärldsrisker kan till exempel uppstå till följd av regelverksförändringar, makroekonomiska händelser, politiska förändringar, innovationer och förändringar på försäkringsmarknaden.

Strategiska risker

Med strategiska risker avses risken att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av att den långsiktiga styrningen av verksamheten baseras på otillräckliga underlag och analyser. Strategiska risker kan till exempel uppstå till följd av att helhetssyn, långsiktighet, omvärldsförändringar och risker inte beaktas i tillräcklig utsträckning.

Hantering av verksamhetsrisker

I verksamhetens strävan efter att skapa värde för kunder och andra intressenter finns osäkerhet om framtida händelser, dvs. risker. Vilka slags risker verksamheten ställs inför är beroende av dess syfte och mål. I all verksamhet finns "inneboende" risker (brutorisker) som relateras till den specifika verksamhet som utförs. Hur stor den faktiska riske exponeringen (nettorisken) är beror på kvalitet och funktion på verksamhetens processer, rutiner, IT-stöd, information, kontrollstruktur och bemanning (operativa risker). Därutöver uppstår risker till följd av händelser i omvärlden (omvärldsrisker) och till följd av intern styrning och interna beslut (strategiska och operativa risker).

En grundläggande princip inom företaget är att risk ska tas medvetet och riskhanteringen utgör därför en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering och andra väsentliga förändringar. Ett medvetet risktagande ställer krav på en god förståelse och kunskap om verksamheten och dess mål, god insikt om hur omvärldsförändringar kan påverka verksamheten, samt god förmåga att bedöma vilka konsekvenser olika typer av interna förändringar kan få.

Verksamhetsrisker som kan innebära att företaget inte kan infria sina åtaganden till försäkringstagarna eller brister i efterlevnaden av lagar och förordningar ska elimineras.

Verksamheten identifierar risker i den löpande verksamheten genom självvärderingar och dokumenterar resultatet av dessa i en företagsgemensam riskförteckning. Informationen hålls aktuell och kompletteras då nya risker identifieras. Riskinformationen ses över minst två gånger per år. Riskidentifiering sker även i samband med årlig affärsplanering och vid förändring av verksamheten. Exempel på sådana förändringar är utläggning av affärskritisk verksamhet och projekt.

De identifierade verksamhetsriskerna, deras grundorsaker och påverkan analyseras av riskfunktionen, som också gör en sammanställning, värdering och uppföljning på övergripande nivå. Minst två gånger per år rapporteras en sammanställning av verksamhetsrisker till styrelsen.

Om händelser inträffar trots riskreducerande åtgärder kan konsekvensen av dessa händelser begränsas med hjälp av kontinuitetsplaner och krisberedskap. Kontinuitetsplaner är upprättade inom företaget och övas i syfte att kunna hantera en framtida eventuell krissituation och begränsa effekterna av negativa händelser.

Information om realiserade risker samlas systematiskt i företagets incidentrapporteringsystem. De incidenter som rapporteras kategoriseras och värderas, och informationen om dessa incidenter utgör en viktig del vid den ovan nämnda självvärderingen. Genom att hantera dessa risker på ett samordnat och strukturerat vis ökar organisationens möjligheter att nå de uppsatta målen.

Tkr		
Not 3. Premiäinkomst		
	2014	2013
Inbetalda och tillgodoförda premier	12 099	11 414
	12 099	11 414
Not 4. Kapitalavkastning, intäkter		
	2014	2013
Ränteintäkter med mera		
Övriga ränteintäkter	76	67
	76	67
Not 5. Övriga tekniska intäkter		
	2014	2013
Avkastningsskatt	135 785	77 723
Fondrabatt från fondförvaltare	192 277	142 445
Övrigt	33 631	28 222
	361 693	248 390
Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar		
	2014	2013
Utbetalda försäkringsersättningar	-21 825	-16 771
Skadebehandlingskostnader	-360	-400
Alerförsäkrares andel	2 326	1 374
	-19 859	-15 797
Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r		
	2014	2013
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk		
Fondförsäkringsålagande	-3 758 158	-3 234 704
	-3 758 158	-3 234 704

Not 8. Driftskostnader	2014	2013
Anskaffningskostnader ¹⁾	-345 686	-291 900
Förändringar i förutbetalda anskaffningskostnader	140 219	107 565
Administrationskostnader	-199 463	-155 645
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	799	1 641
	-404 131	-338 339
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-261 503	-197 582
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-360	-400
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-4 985	-4 897
Övriga driftskostnader	-404 131	-338 339
Summa driftskostnader	-409 476	-343 636
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Personalkostnader med mera	-6 563	-2 740
Lokalkostnader med mera	-345	-227
Avskrivningar med mera	-6 300	-6 300
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-396 268	-334 369
	-409 476	-343 636
Arvode och kostnadsersättning till revisorer		
KPMG		
Revisionsuppdrag	-172	-343
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Andra uppdrag	-153	-68
Totalt arvode och kostnadsersättning till revisorer	-325	-411
Not 9. Kapitalavkastning, intäkter	2014	2013
Erhållna utdelningar	15	9
Ränteintäkter med mera		
Koncernföretag	443	84
Övriga ränteintäkter	1 848	3 172
Övriga finansiella intäkter	294	1 819
Realisationsvinnet netto		
Aktier och andelar	23 204	28 144
	25 804	33 228
Not 10. Realiserade vinster på placeringstillgångar	2014	2013
Aktier och andelar	3 132	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	573	249
	3 705	249
Not 11. Kapitalavkastning, kostnader	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-4 985	-4 897
Räntekostnader med mera	-185	-2 600
Realisationsförlust netto		
Aktier och andelar	-23 504	-29 096
Övriga finansiella kostnader	-	-45
	-28 674	-36 638

Not 12. Realiserade förluster på placeringstillgångar	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-1 879
	-	-1 879

Not 13. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

2014

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	286	-	-	286
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 132	-	-	3 132
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkrings-tagaren bär placeringsrisk ¹⁾	3 758 158	-	-	3 758 158
Övriga fordringar inkl kassa & bank	-	-	2 663	2 663
Summa	3 761 576	-	2 663	3 764 239

Finansiella skulder	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin			Summa
	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder		
Övriga skulder	-	-185	-	-185
Summa	-	-185	-	-185

2013

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Aktier och andelar	-3 046	-	-	-3 046
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	466	-	-	466
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkrings-tagaren bär placeringsrisk ¹⁾	3 234 704	-	-	3 234 704
Övriga fordringar inkl kassa & bank	-	-	5 102	5 102
Summa	3 232 124	-	5 102	3 237 226

Finansiella skulder	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin			Summa
	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder		
Övriga skulder	-	-2 600	-	-2 600
Summa	-	-2 600	-	-2 600

¹⁾ Avkastning från fondförsäkringstillgångar motsvaras av förändringen av fondförsäkringsåtaganden. Summa kapitalavkastning exklusive värdeförändring på fondförsäkringstillgångar och förändring av fondförsäkringsåtaganden uppgår till 5 896 (-78).

Not 14. Skatter	2014	2013
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-137 797	-78 549
<u>Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt</u>	<u>-892</u>	<u>358</u>
	-138 689	-78 191
Specifikation av aktuell skattekostnad		
Avkastningsskatt	-137 797	-78 549
Aktuell skattekostnad avseende inkomstbeskattad verksamhet	-	-
Summa aktuell skattekostnad	-137 797	-78 549
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-892	358
Uppskjuten skatt avseende förändring i skattesats	-	-
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	-892	358
Skatt avseende inkomstskatt		
<u>Uppskjuten skatt</u>	<u>-892</u>	<u>358</u>
Summa skatt inkomstbeskattad verksamhet	-892	358
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	188 250	106 892
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-188 091	-112 266
Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet	159	-5 374
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretag 22% (26,3%)	-35	1 182
Andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	499	-95
Skatteeffekt avseende temporära skillnader	-892	358
<u>Ej aktiverat underskottsavdrag</u>	<u>-464</u>	<u>-1 087</u>
Summa	-892	358

Not15. Immateriella tillgångar	2014	2013
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	63 000	63 000
<u>Investeringar</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utgående balans	63 000	63 000
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-18 600	-12 300
<u>Årets avskrivningar</u>	<u>-6 300</u>	<u>-6 300</u>
Utgående balans	-24 900	-18 600
Redovisade värden	38 100	44 400
Avskrivning sker på anskaffningsvärdet med 10 procent.		
Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen		
Driftskostnader	-6 300	-6 300

Not 16. Aktier och andelar i koncernföretag	Organisationsnummer	Antal	Kapitalandel i %	Bokfört värde 2014	Bokfört värde 2013
Gamla Svenska L AB	556326-2358	-	-	-	13 128
Bokfört värde				-	13 128

Samtliga aktier är onoterade.

	2014	2013
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	13 128	13 128
Förvärv	-	-
Avveckling	-13 128	-
Utgående balans 31 december	-	13 128
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-
Under året återförda nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående balans 31 december	-	-
Redovisat värde 31 december	-	13 128

Not 17. Aktier och andelar i intresseföretag	Organisationsnummer	Säte	Antal	Kapitalandel i %	Eget kapital 2014	Resultat 2014	Bokfört värde 2014	Bokfört värde 2013
Aktiv Försäkringsadministration i Stockholm AB	556244-4132	Stockholm	-	-	-	-	-	487

	2014	2013
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	486	486
Årets försäljningar	-486	-
Årets nedskrivningar	-	-
Realiserad förlust	-	-
Utgående balans 31 december	-	486
Redovisat värde 31 december	-	486

Not 18. Aktier och andra andelar	2014	2013
Bokfört värde	51 239	9 188
Anskaffningsvärde	50 477	8 999
Verkligt värde	51 239	9 188
varav:		
Noterade aktier	51 239	9 188

Not 19. Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2014	2013
Upplupet anskaffningsvärde		
Svenska räntefonder	68 336	47 521
varav:		
Noterade	68 336	47 521
Bokfört värde		
Svenska räntefonder	70 617	46 320
varav:		
Noterade	70 617	46 320
Positiv/negativ skillnad till följd av att bokfört värde överstiger/ understiger nominella värden överstiger nominella värden	2 281	-1 201
Not 20. Fondförsäkringstillgångar	2014	2013
Bokfört värde	33 780 922	26 974 731
Verkligt värde	33 780 922	26 974 731
Not 21. Avsättning för oreglerade skador	2014	2013
<i>Avsättningar avseende premiebefrielser</i>		
Ingående balans brutto	14 370	12 667
Kostnad för skador som inträffat innevarande år	4 460	2 981
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 589	-1 346
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-623	192
Förändring i avsättning för skadebehandlingskostnad		
Effekt av ändrade antaganden	783	-205
Övrigt	152	81
Utgående balans brutto	17 553	14 370
Aterförsäkrares andel	-14 588	-11 843
Utgående balans netto	2 965	2 527
<i>Avsättningar avseende investeringsavtal</i>		
Ingående balans	19 859	17 525
Inlösta fondvärden för utbetalning	2 336 309	9 877 270
Utbetalningar under året	-2 326 930	-9 874 774
Nedskrivning	-157	-162
Utgående balans brutto	29 081	19 859
Not 22. Övriga fordringar	2014	2013
Fordringar på koncernföretag	251 056	226 147
Fordringar på närstående företag	-	6
Fordringar uppskjuten skatt	4 297	5 544
Pågående handel	17 292	30 211
Övriga fordringar	27 914	6 100
	300 559	268 008
Not 23. Förutbetalda anskaffningskostnader	2014	2013
Ingående balans	472 198	364 634
Årets aktivering	217 884	171 997
Årets avskrivning	-77 664	-64 433
Utgående balans 31 december	612 418	472 198

Not 24 Förändringar i eget kapital

Hänvisning till rapport över förändringar i eget kapital

Not 25. Fondförsäkringsåtaganden

	2014	2013
Ingående balans brutto	26 983 295	21 956 367
Inbetalningar	5 749 427	4 129 194
Utbetalningar	-2 301 118	-2 015 184
Värdeförändring på placeringstillgångar	3 758 158	3 234 704
Avgifter	-271 499	-238 520
Avkastningsskatt	-136 081	-78 067
Riskresultat	-3 968	-5 923
Övrigt	76	724
Utgående balans brutto	33 778 290	26 983 295
Aterförsäkrarens andel	-	-
Utgående balans netto	33 778 290	26 983 295

Not 26 .Pensioner och liknande förpliktelser

	2014	2013
Ingående balans	10 373	10 765
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	360	384
Räntekostnad	436	360
Aktuariella vinster och förluster	-2 597	-2 749
Övriga förändringar	1 382	1 613
Utgående balans	9 954	10 373

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

	2014	2013
Diskonteringsränta	3,65%	2,86%
Framtida löneökning	3,25%	3,31%
Framtida ökning av inkomstbelopp	3,25%	3,31%
Framtida ökning av pensioner	1,75%	1,81%
Avgångsintensitet	5,00%	5,00%

Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser avser ej tryggade förpliktelser enligt kollektivavtal. Anställda födda 1955 eller tidigare och som var anställda den 1 juni 2006 har rätt att gå i pension vid 62 års ålder, för övriga anställda gäller 65 år. Den som har möjlighet att gå vid 62 års ålder kan maximalt få en ersättningsnivå motsvarande cirka 65 procent av pensionsmedförande lön fram till 65 års ålder.

När den anställde väljer att gå i pension vid 62 års ålder gör Folksam en kompletterande premieinbetalning för att täcka pensionsförmånen fram till 65 års ålder. Beräkning av avsättning för pensioner och liknande förpliktelser gjorts med antagande om att cirka 50 procent utnyttjar möjligheten till förtida pensionsavgång.

Not 27. Övriga skulder

	2014	2013
Skulder till koncernföretag	169	6 807
Skulder till närstående företag	29 232	8 865
Skuld till kund avseende pågående handel	197 468	211 158
Övrigt	13 354	9 696
	240 223	236 526

Not 28. Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 221	10 785
Löneskatt pensionsförpliktelse	2 415	2 517
	19 636	13 302

Not 29. Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

2014

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Immateriella tillgångar	38 100	-		38 100	38 100
Aktier och andelar	51 239	-		51 239	51 239
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 617	-		70 617	70 617
Fondförsäkringstillgångar	33 780 922	-		33 780 922	33 780 922
Övriga fordringar inkl kassa & bank	-	-	656 847	656 847	656 847
Summa	33 940 878	-	656 847	34 597 725	34 597 725

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Fondförsäkringsåtaganden	33 780 087	-		33 780 087	33 780 087
Övriga skulder	-	-	263 344	263 344	263 344
Summa	33 780 087	-	263 344	34 043 431	34 043 431

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument 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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	51 239	-	-	51 239
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	70 617	-	-	70 617
Fondförsäkringstillgångar	33 780 922	-	-	33 780 922
Summa	33 902 778	-	-	33 902 778
Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	-	33 780 087	-	33 780 087
Summa	-	33 780 087	-	33 780 087

2013

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Innehav för handelsändamål	Låne- fordringar	Summa	Verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Immateriella tillgångar	44 400	-	-	44 400	44 400
Aktier och andelar	9 188	-	-	9 188	9 188
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 320	-	-	46 320	46 320
Fondförsäkringstillgångar	26 974 731	-	-	26 974 731	26 974 731
Övriga fordringar inkl kassa & bank	-	-	522 296	522 296	522 296
Summa	27 074 639	-	522 296	27 596 935	27 596 935

	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Innehav för handelsändamål	Övriga skulder	Summa	Verkligt värde
Finansiella skulder					
Fondförsäkringsåtaganden	26 985 170	-	-	26 985 170	26 985 170
Övriga skulder	-	-	252 960	252 960	252 960
Summa	26 985 170	-	252 960	27 238 130	27 238 130

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Aktier och andelar	9 188	-	-	9 188
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	46 320	-	-	46 320
Fondförsäkringstillgångar	26 974 731	-	-	26 974 731
Summa	27 030 239	-	-	27 030 239

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Skulder				
Fondförsäkringsåtagande	-	26 985 170	-	26 985 170
Summa	-	26 985 170	-	26 985 170

Not 30. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder, Mkr	Högst	Längre	
2014	1 år	än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	6 300	31 800	38 100
Aktier och andelar	51 239	-	51 239
Obligationer och räntebärande värdepapper	70 617	-	70 617
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	1 369 088	32 411 834	33 780 922
Återförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar			
– Oreglerade skador	1 720	12 868	14 588
Övriga fordringar	300 559	-	300 559
Kassa och bank	318 978	-	318 978
Förutbetalda anskaffningskostnader	84 859	527 559	612 418
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 310	-	37 310
Summa tillgångar	2 240 670	32 984 061	35 224 731
	Högst	Längre	
2014	1 år	än 1 år	Totalt
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
– Oreglerade skador	30 452	16 182	46 634
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk			
– Fondförsäkringsåtaganden	1 368 981	32 409 309	33 778 290
– Skuld till försäkringstagarna	1 797	-	1 797
Andra avsättningar			
– Pensioner	507	9 447	9 954
– Skatteskuld	63 292	-	63 292
Skulder avseende återförsäkring	3 485	-	3 485
Övriga skulder	240 223	-	240 223
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 636	-	19 636
Summa skulder och avsättningar	1 728 373	32 434 938	34 163 311

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
2013			
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	6 300	38 100	44 400
Aktier i koncernföretag	13 128	-	13 128
Aktier i intressebolag	-	486	486
Aktier och andelar	9 188	-	9 188
Obligationer och räntebärande värdepapper	46 320	-	46 320
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	851 916	26 122 815	26 974 731
Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar			
– Oreglerade skador	1 598	10 245	11 843
Övriga fordringar	268 008	-	268 008
Kassa och bank	225 590	-	225 590
Förutbetalda anskaffningskostnader	73 700	398 498	472 198
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 698	-	28 698
Summa tillgångar	1 524 446	26 570 144	28 094 590

	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
2013			
Skulder och avsättningar			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
– Oreglerade skador	20 943	13 286	34 229
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk			-
– Fondförsäkringsåtaganden	854 121	26 129 174	26 983 295
– Skuld till försäkringstagarna	1 875	-	1 875
Andra avsättningar			
– Pensioner	702	9 671	10 373
Skulder avseende återförsäkring	3 132	-	3 132
Övriga skulder	236 526	-	236 526
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 302	-	13 302
Summa skulder och avsättningar	1 130 601	26 152 131	27 282 732

Not 31. Ställda pantar

	2014	2013
Övriga ställda pantar (bokfört värde)		
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar:		
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	33 780 922	26 974 731
Totalt ställda pantar	33 780 922	26 974 731



Not 32. Upplýsingar om närstående

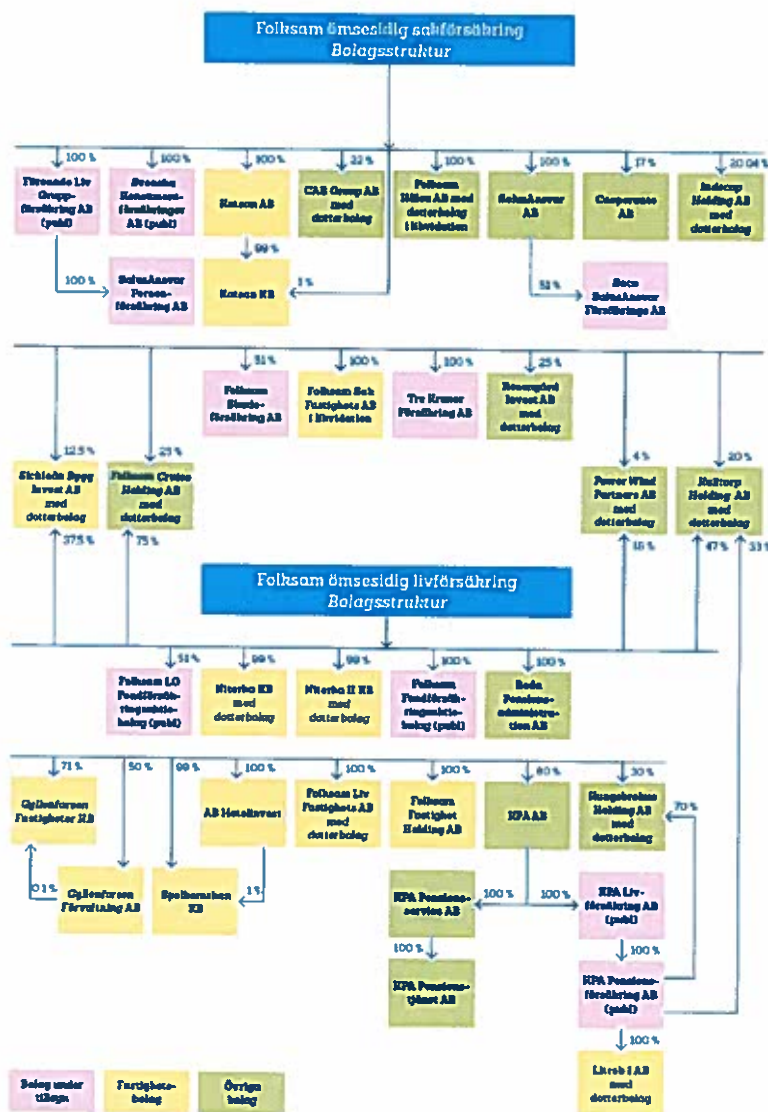
Närstående parter

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer med Folksam Fondförsäkring och närstående företag inom Folksam (Folksam Sak respektive Folksam Liv, inklusive KPA Pension) samt övriga närstående parter. Samtliga företaget inom Folksam definieras som närstående på grund av gemensam ledning, gemensamma centrala enheter och gemensam lokal marknadsorganisation som stödjer gruppen.

Övriga närstående parter utgörs av nyckelpersoner, nyckelpersoners nära familjemedlemmar (enligt definitionen i IAS 24) samt företag som står under bestämmande eller betydande inflytande av nyckelpersoner eller deras nära familjemedlemmar. Med företag avses alla typer av företag och organisationer förutom företag i Folksam och företag/organisationer med inflytande i Folksam genom styrelsrepresentation. Nyckelpersoner överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysning lämnas avseende "Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare" i not 33.

Som närstående parter räknas inte de organisationer som har styrelsrepresentation i företag inom Folksam. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna.





Bolagen i Folksam

Folksam består av två koncerner, Folksam Liv- koncernen och Folksam Sak- koncernen. Genom att bedriva både liv- och skadeförsäkringsverksamhet inom Folksam uppnås betydande synergier.

Folksam Liv är moderföretag i en koncern som förutom moderföretaget omfattar de helägda dotterföretagen Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ), Reda Pensionsadministration AB, AB Hotelinvest, Spelbomskan KB, Niterka KB, Niterka II KB, Folksam Liv Fastighets AB och Folksam Fastighets Holding AB samt de delägda underkoncernerna KPA Pension (60 procent). Folksam Liv äger även 51 procent i Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ), 71 procent i Gyllenforsen Fastigheter KB, 50 procent i Gyllenforsen förvaltning AB, 75 procent i Folksam Cruise Holding AB, 47 procent i Kulltorp Holding AB, 30 procent i Kungsbrosus Holding AB, 37,5 procent i Sicklaön Bygg Invest AB samt 18% i Power Wind Partners AB.

Upplysningar om hur närstående transaktioner ingås och följs upp

Inför varje år görs en verksamhetsplan som bland annat beskriver ekonomiska mål och nyttjandet av gemensamma resurser. VD ska regelbundet under året informera styrelsen om prognos och utfall av verksamhetsplan. Principiella avvikelser från beslutad verksamhetsplan ska godkännas av styrelsen. I samband med årsbokslutet ska den slutliga fördelningen av kostnader mellan företagen beslutas av styrelsen.

Tillikaanställning

Folksamkoncernerna tillämpar tillikaanställning vilket innebär att personalen är anställd i flera företag inom Folksamkoncernerna. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett företag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställena inom Folksamkoncernerna i förhållande till utfört arbete.

Självkostnadsprincipen

Den övergripande utgångspunkten är att åstadkomma en korrekt kostnadsfördelning per företag och produkt med tillämpning av självkostnadsprincipen. Varje företag och produkt ska bära de kostnader som är hänförliga till företaget och produkten. Inga internvinster eller korssubventioner ska uppstå.

Driftskostnader fördelas så långt möjligt efter faktiskt nyttjande på företag och produkt. Exempel på sådana kostnader är datorutrustning, lokaler och telefoni. För övriga kostnader görs en bedömning av faktiskt nyttjande, utifrån bland annat tidsredovisning, antal transaktioner eller antal försäkringar kopplade till kostnaden. Exempel på sådana kostnader är utnyttjande av vissa stödenheter och marknadsföring.

Behovsanalys

Inför varje verksamhetsår ska en behovsanalys göras av styrelsen som omfattar samtliga resurser som företaget avser att bruka under verksamhetsåret. En behovsanalys ska även göras vid förändring av resursbrukandet. Det ska framgå vem som tagit fram de olika underlagen för behovsanalysen.

Beslutsunderlag

Utifrån risken för intressekonflikter är det viktigt att tydligt identifiera vem som tagit fram beslutsunderlagen och vad de baseras på. Det ska därför tydligt framgå hur och vem som tagit fram beslutsunderlagen.

Inför varje verksamhetsår ska styrelsen besluta om målsättningen för företagets kostnader och den kostnadsfördelning som den baseras på. Beslutsunderlagen för kostnadsfördelningen ska utgå från den behovsanalys som gjorts och baseras på självkostnadsprincipen kompletterad med en extern marknadsbedömning. Beslutsunderlagen ska inkludera de interpriser som används för kostnadsfördelning.

Vid marknadsprissättning ska kostnadsfördelningen regleras via avtal.

Överenskommelser

Den kostnadsfördelning som beslutats av styrelsen operationaliseras genom att interna överenskommelser upprättas mellan enheter/företag där intermeditering förekommer. Överenskommelserna dokumenteras och innehåller uppgifter om hur uppföljning och kontroll ska utföras.

Uppföljning och kontroll samt rapportering

VD ska minst i samband med varje kvartalsbokslut informera styrelsen om utfallet av verksamhetsplan, prognos och preliminär fördelning av kostnader mellan företagen inom Folksam. Vid principiell avvikelse från den fördelning som styrelsen godkänt i samband med budget ska styrelsen särskilt besluta om kostnadsdelningen kan godkännas av Folksam Fondförsäkring.

Inför årsbokslutet ska förslag till den slutliga fördelningen av kostnader mellan företagen presenteras för styrelsen. Styrelsen ska särskilt besluta huruvida föreslagna fördelning ska godkännas. Om styrelsen inte godkänner förslag till fördelning av kostnader i samband med budget, kvartalsbokslut och årsbokslut ska kostnadsfördelningen fastställas i avtal med övriga företag. Vid förhandling rörande sådant avtal ska Folksam Fondförsäkring företrädas av styrelsen eller av styrelseledamot/styrelseledamöter som styrelsen utser.

En inventering har gjorts avseende ledande befattningshavarens eventuella närståendetransaktioner på belopp över 10 000 kronor. Denna inventering avser inte ersättningar som ledande befattningshavare/nyckelpersoner har erhållit i sin egenskap av ledande befattningshavare



det vill säga löner, pensioner, styrelsearvode mm, vilka specificeras i årsredovisningens personalnot under ersättning till ledande befattningshavare.

Den genomförda inventeringen av närläggande transaktioner för ledande befattningshavare har inte givit några transaktioner att redovisa.

Närläggandetransaktioner och utgående balanser, tkr

	Erlagd ersättning		Erhållen ersättning	
	2014	2013	2014	2013
Folksam ömsesidig sakförsäkring				
Försäkringsrörelsen	34 001	95 832	-	-
IT	3 036	3 682	-	-
Administrativt stöd	33 553	28 911	-	-
Pensionsavsättningar	671	4 188	-	-
Folksam ömsesidig livförsäkring				
Försäkringsrörelsen	140 909	67 997	-	-
Administrativt stöd	7 119	5 718	-	-
IT	45 542	33 394	-	-
Folksam LO Fondförsäkring AB (publ)				
Administrativt stöd	-	-	330	-
Svenska Lärarfonder AB				
Försäkringsrörelsen	-	-	-	-12 998
Totalt	264 831	239 722	330	-12 998

Försäkringsrörelsen består framför allt av kostnader för den gemensamma marknadsorganisationen. Här ingår bland annat distribution, skadehantering, kundservice och försäkringsadministration. Med kapitalförvaltning avses kapitalförvaltningskostnaderna. Bland IT-transaktionerna ingår bland annat datautrustning, drift och utveckling av system, trycksaker samt telefoni. Administrativt stöd avser kostnader inom övriga centrala enheter, exempelvis kostnader för redovisning, revision och marknadsföring.

Utgående balanser vid årets slut

	Fordringar		Skulder	
	2014	2013	2014	2013
Folksam ömsesidig sakförsäkring	-	-	29 232	8 865
Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ)	330	-	-	227
Folksam ömsesidig livförsäkring	248 162	220 887	-	-
KPA AB	-	-	-	6
KPA Pensionsförsäkring AB (publ)	-	6	-	-
KPA Pensionsservice AB	-	-	169	4 939
Svenska Lärarfonder AB	-	2	-	-
Reda Pensionsadministration	2 564	-	-	1 566
Totalt	251 056	220 895	29 401	15 603

Internränta

Internränta betalas för fordringar och skulder mellan företag inom Folksam. Räntan är STIBOR 1 vecka. I Folksam Fondförsäkring uppgick internräntan 2014 till en kostnad 69 (2 056) tkr och intäkt om 443 (84) tkr.

Garantier

Inga garantier har ställts ut av Folksam Fondförsäkring till förmån för annat företag i Folksam.

Återförsäkring

Återförsäkring för företagen inom Folksam sker huvudsakligen gentemot extern part. Folksam ömsesidig livförsäkring har mottagit intern återförsäkring genom att Folksam Fondförsäkring har återförsäkrat sig hos Folksam ömsesidig livförsäkring med en premievoly m uppgående till 7 (6) mkr år 2014.

Not 33. Medeltal anställda samt löner och andra ersättningar

Anställda i Sverige	Löner och ersättningar, Tkr		Medeltal anställda	
	2014	2013	2014	2013
Styrelse och Vd	3 926	1 324		
Tjänstemän ¹⁾			2	1
varav män			50%	100%
Ombud ²⁾		-		
Specialombud ²⁾	261 503	197 581		
Sociala kostnader	1 391	634		
Totalt	264 847	199 539		
Varav pensionskostnader	259	259		
Vd:s del av pensionskostnader	259	259		

Alla anställda är tillikaanställda i samtliga företag i Folksam. För personal som arbetar för flera företag i Folksam redovisas själva personalkostnaden i moderföretagen Folksam Sak/Folksam Liv och respektive företags andel som driftskostnad.

¹⁾Medelantalet anställda har beräknats med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterade till årsarbetstiden.

²⁾Förmedlare har ett annullationsansvar som innebär att provision återfås om kunden inte fullföljer betalningen under avtalad tid.

Fördelning kvinnor och män i företagsledningen

	2014		2013	
	Kvinnor antal (%)	Män antal (%)	Kvinnor antal (%)	Män antal (%)
VD och andra ledande befattningshavare	0 (0)	1 (100)	1 (100)	0 (0)
Styrelse	1 (25)	3 (75)	1 (25)	3 (75)

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive arbetstagarrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ledamöter som sitter i koncernledningen erhåller inte styrelsearvode i de dotterbolagsstyrelser de sitter i. Övriga Folksamanställda som sitter i styrelser erhåller ett mötesarvode om 3 000 kr per styrelsemöte. Ersättningen till verkställande direktör utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till ledande befattningshavare.

Ersättningar och övriga förmåner under året, Tkr	Grundlön/ styrelsearvode	Mötes- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande	-	-	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter	-	152	-	-	-	152
Verkställande direktör, Stefan Holm	1 877	-	76	259	-	2 212
Summa	1 877	152	76	259	-	2 364

Kommentarer till tabellen

Ersättningen till VD utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar eller övriga ersättningar till ledande befattningshavare. Till styrelsens VD, ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ledamöter som sitter i koncernledningen erhåller inte styrelsearvode i de dotterbolagsstyrelser de sitter i. Övriga Folksamanställda som sitter i styrelser erhåller ett mötesarvode om 3000 kr per styrelsemöte. Externa styrelseledamöter har ett sammanträdesarvode på 3 000 kronor vilket betalas ut i samband med bolagsstämman.

Pension

Företaget har en förmånsbestämd pensionsplan för VD. Pensionsförpliktelserna är tryggade i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Pensionsålder för VD är 65 år. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och VD finns ej.

Avgångsvederlag

Inga avtal om avgångsvederlag eller liknande förmåner för VD eller övriga ledande befattningshavare finns. Verkställande direktören har i likhet med alla anställda fast lön och 12 månaders uppsägningstid.

Ersättningspolicy

En redogörelse för företagets ersättningar enligt Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i Försäkringsföretag (FFFS 2011:2) kommer att finnas tillgänglig på Folksamns webbplats www.folksam.se i samband med offentliggörandet av årsredovisningen för moderföretaget.

Not 34. Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Försäkrings- respektive Investeringsavtal

Enligt IFRS 4 ska avtal som överför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkring. Försäkringsföretaget har gjort bedömningen att försäkringsrisk överstigande fem procent ska anses vara betydande och avtalet därmed klassas som försäkring. En generell beskrivning av försäkringsföretagets redovisningsprinciper för klassificering av avtal finns i not 1.

Alla avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal (se även avsnitt om försäkringsavtal och investeringsavtal i not 1 Redovisningsprinciper).

Alla avtal som juridiskt sett är försäkringsavtal har varit föremål för bedömning av om de innebär en överföring av betydande försäkringsrisk, så att de även i redovisningen kan presenteras som försäkringsavtal (se även avsnitt om försäkringsavtal och investeringsavtal i not 1 Redovisningsprinciper). För vissa avtal som är en kombination av risk och sparande har företaget fått göra en bedömning av vad som kan uppfattas vara överföring av betydande försäkringsrisk. Storleken på försäkringsrisken har bedömts genom ett övervägande huruvida det finns ett eller flera scenarier med kommersiell innebörd i vilka försäkringsföretaget är förpliktligt att erlägga väsentliga ytterligare förmåner överstigande den summa som skulle ha erlagts om inte den försäkrade händelsen inträffar.

Redovisningsprinciperna behandlar närmare hur uppdelningen av avtal har gjorts i försäkringsavtal respektive investeringsavtal i enlighet med principerna i IFRS 4.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Försäkringsföretagets redovisningsprinciper definierar närmare hur tillgångar och skulder ska klassificeras i olika kategorier. Finansiella tillgångar och skulder som försäkringsföretaget initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts.

Avsättningar

En avsättning i balansräkningen redovisas när företaget har en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.



Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att, såvitt de känner till, årsredovisningen är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för försäkringsföretag, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av företaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 4 mars 2015



Daniel Eriksson
Styrelsens ordförande



Gunnar Fröderberg



Jack Junel



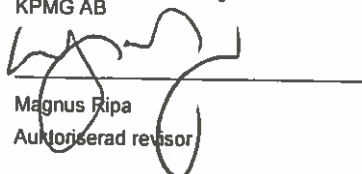
Gill Nacksten- Marcusson



Stefan Holm
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse lämnades den 16 mars 2015

KPMG AB



Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ), org. nr 516401-8607

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 16 mars 2015

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor