

Årsredovisning

Folksam
Fondförsäkrings-
aktiebolag (publ)

2025

Folksam

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	3
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	10
Resultatanalys	11
Balansräkning	12
Rapport över förändringar i eget kapital	14

Noter

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper	15	Not 17 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden	39
Not 2 Upplysningar om risker	18	Not 18 Övriga fordringar	40
Not 3 Premieinkomst	31	Not 19 Finansiella tillgångar och skulder	40
Not 4 Övriga tekniska intäkter och kostnader (efter avgiven återförsäkring)	31	Not 20 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	46
Not 5 Intäkter från avtal med kunder	31	Not 21 Aktiekapital	47
Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar	32	Not 22 Obeskattade reserver	47
Not 7 Driftskostnader	33	Not 23 Oreglerade skador	48
Not 8 Kapitalavkastning, intäkter	33	Not 24 Övriga avsättningar	49
Not 9 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	33	Not 25 Övriga skulder	49
Not 10 Kapitalavkastning, kostnader	34	Not 26 Ställda säkerheter	49
Not 11 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	34	Not 27 Eventualförpliktelser	49
Not 12 Nettoresultat per kategori av finansiella instrument	35	Not 28 Upplysningar om närstående	50
Not 13 Skatter	36	Not 29 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	55
Not 14 Andra Immateriella tillgångar	38	Not 30 Tvister	58
Not 15 Aktier och andelar	38	Not 31 Disposition av företagets vinst eller förlust	58
Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	39	Not 32 Väsentliga händelser efter balansdagen	59
Årsredovisningens undertecknande	60		
Definitioner och begrepp	61		
Bolagsbenämningar	63		

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Folksam Fondförsäkring är ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med organisationsnummer 502006-1585. I not 28 "Upplysningar om närstående", ges en detaljerad beskrivning av Folksam och de relationer som finns mellan de ingående företagen. Folksam Liv upprättar koncernredovisning, där Folksam Fondförsäkring ingår.

Verksamhet

Folksam Fondförsäkring bedriver fondförsäkringsrörelse med värdepappersfonder. Fondförsäkring innebär att kunden bestämmer risknivån på sitt sparande genom att välja bland de fonder som är tillgängliga genom Folksam Fondförsäkrings utbud. Fondförsäkringsprodukterna distribueras i huvudsak genom så kallad personlig försäljning via Folksams egna rådgivare samt via försäkringsförmedlare, men också genom digital försäljning.

Väsentliga händelser under året

Verksamhet och affär

Den 1 april lanserades nya, rebalanserade, fondportföljer för privat sparande. Portföljerna har olika risknivå och finns med eller utan risknedtrappning. Under året har också ett nytt erbjudande om företagsägda kapitalförsäkringar lanserats, vilket mottagits väl.

Ekonomisk översikt

Fondförsäkringstillgångar

Fondförmögenheten för kundernas räkning vid årets slut uppgick till 61 210 (60 137) miljoner kronor. Under 2025 har börsen utvecklats positivt, vilket för helåret skapat en positiv värdeutveckling på 2 380 (8 578) miljoner kronor.

Premieinbetalningar och utbetalningar

Folksam Fondförsäkring erbjuder i sin roll som försäkringsgivare sparande i fondförsäkring med fokus på kapitalförsäkring, individuell tjänstepension och kollektivavtalad tjänstepension. Under 2025 betalade kunderna in 3 400 (3 330) miljoner kronor i premieinbetalningar. Ökningen av premieinbetalningar är främst kopplat till Övrig liv försäkring. 2025 var företagets totala utbetalda ersättningar 4 209 (4 382) miljoner kronor, vilket är lägre än föregående år och beror på lägre utflyttat samt återköpt kapital.

Driftskostnader

Driftskostnaderna ökade under året och uppgick till 392 (373) miljoner kronor. Driftkostnaderna ökade till följd av ökade anskaffnings- och utvecklingskostnader.

Resultat

Resultatet för 2025 uppgick till 192 (246) miljoner kronor. Det minskade resultatet jämfört med föregående år är främst hänförligt till ökade driftskostnader. Driftskostnaderna ökar kopplat till högre försäljning, och därmed högre anskaffningskostnader, samt ökade utvecklingskostnader. Resultatet påverkas också av lägre intäkter, då avgiftsuttaget mot kund är lägre.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

Folksam Fondförsäkrings investeringar avseende egna placeringstillgångar investeras för att nå en god riskspridning och avkastning. Investeringar görs främst i räntefonder.

Marknadsutveckling

Folksam Fondförsäkring bedriver ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta innebär att samtliga tillgångar förvaltas i fonder och andra tillgångar som tillämpar ett långsiktigt ansvarsfullt perspektiv, avseende såväl etik som miljömässiga hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå. Marknadsutvecklingen under 2025 präglades av stora rörelser men utfallet blev överlag positivt. Aktiemarknaderna föll kraftigt under årets första månader, men återhämtade sig snabbt och utvecklades starkt under resten av året. Globalt steg aktiemarknaden med cirka 18 procent i lokal valuta och nådde nya rekordnivåer. Stockholmsbörsen steg med omkring 14 procent. Den kraftiga förstärkningen av den svenska

kronan, drygt 16 procent mot dollarn dämpade dock avkastningen på globala aktier räknat i svenska kronor. Ränteutvecklingen var volatil. Internationellt steg räntorna och mot slutet av året ökade även de svenska långräntorna till följd av högre upplåningsbehov.

Totalavkastning på Placeringstillgångar, Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk och Kassa och bank

Totalavkastningen för företaget uppgick till 3,9 (14,6) procent. Den lägre totalavkastningen jämfört med 2024 förklaras främst av negativa valutaeffekter hänfört till aktiefonder. Trots nedgångar i aktiemarknaden under det första kvartalet blev årets avkastning ändå positiv tack vare den positiva utvecklingen senare under året. Det genomsnittliga kapitalet inklusive kassa och bank uppgick till 63 419 (59 363) miljoner kronor och den totala avkastningen uppgick till 2 446 (8 681) miljoner kronor. Totalavkastning beräknas enligt redogörelse i Definitioner och begrepp.

Egna placeringstillgångar

Folksam Fondförsäkrings förvaltade kapital avseende egna placeringar uppgick vid utgången av året till 1 199 miljoner kronor. Av detta var 100 procent placerat i räntebärande placeringar, främst via svenska räntefonder.

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

Totalavkastningen på företagets egna placeringstillgångar för året uppgick till 3,0 procent, motsvarande 20 miljoner kronor.

Hållbarhet

Trygghet i en hållbar värld

Folksam Fondförsäkrings ägare har starka traditioner vad gäller främjandet av en hållbar utveckling och har därför höga ambitioner för Folksam Fondförsäkrings hållbarhetsarbete. Folksams vision, "Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld", vittnar om den centrala betydelse som hållbarhetsarbetet har för den verksamhet som bedrivs.

Folksam Fondförsäkrings hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk såsom ILO-konventionerna, FN Global Compacts och Parisavtalet.

Folksam Fondförsäkring anser att ett hållbarhetsarbete integrerat i erbjudanden och verksamheten i övrigt, ger bättre förutsättningar för långsiktig framgång. Företaget eftersträvar därför att vara ledande på hållbarhetsområdet relativt sina konkurrenter. Folksam Fondförsäkrings hållbarhetsarbete syftar till att skapa värden för intressenter såsom kunder, försäkrade, ägare, anställda, samarbetspartners, leverantörer och samhället i stort.

Hållbarhetspolicy och hållbarhetsmål

Folksam Fondförsäkring har en hållbarhetspolicy som antagits av styrelsen. Hållbarhetspolicyn anger vad som ska gälla Folksam Fondförsäkrings arbete för en hållbar utveckling. Policyn ses över en gång per år.

Folksamgruppens hållbarhetsarbete är koncernövergripande. Ett inriktningsdokument avseende hållbarhet som samlar gemensamma mål och prioriteringar inom hållbarhet beslutats årligen av vd och koncernchef för vidare implementering i affärs- och verksamhetsplaneringsprocessen.

Folksam Fondförsäkring upprättar inte en separat hållbarhetsrapport utan omfattas av den lagstadgade hållbarhetsrapporten som upprättas av Folksam ömsesidig livförsäkring (502006-1585) med säte i Stockholm.

Ansvarsfullt fondutbud

Folksam Fondförsäkring har inget eget fondbolag inom Folksamgruppen utan erbjuder särskilt utvalda externa fonder. I utvärderingsprocessen finns tydliga hållbarhetskrav som alla externa fonder ska leva upp till. Samtliga utvalda fonder ska inte bara ha en välintegrerad hållbarhetsanalys i sina investeringsprocesser utan ska även engagera sig i bolagen som de investerar i till ett mer hållbart beteende. Det kan gälla miljö- och klimatfrågor eller om arbetsrättsliga villkor för de anställda, att inte tillåta barnarbete och att bolagen ska arbeta aktivt för en transparent företagskultur som motverkar korruption. Alla fonder ska efterleva Folksams uteslutningskriterier, vilket innebär att ingen av fonderna ska ha investeringar i bolag inom branscher såsom tobak, pornografi eller kontroversiella vapen.

Folksam Fondförsäkring analyserar och följer upp innehaven i samtliga fonder som finns på Folksams plattform. Detta görs genom screening av fondernas innehav. Screeningen utförs av ett externt analysföretag och sker två gånger per år. Folksam arbetar vidare för att ytterligare förfina och höja hållbarhetskraven för externa fonder.

Medarbetare

Folksam Fondförsäkring ingår i Folksamgruppen där tillikaanställning tillämpas, vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksam har cirka 3 600 (3 900) medarbetare på flera orter i Sverige.

Arbetsmiljö och arbetssätt

Folksams sjuktal för helåret 2025 uppgick till 4,2 (4,0) procent. Trenden har under hela året varit stabil. Folksam har fortsatt arbeta för ökad hälsa, sänkta sjuktal och ett gemensamt lärande inom området.

Lärande och utveckling

Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet.

Under 2025 har chefer erbjudits stöd och träning i ledarskap i förändring. Därtill har information och en e-utbildning i konflikthantering och medling erbjudits alla chefer.

Under året har uppdraget Kompetenslyft AI aktiverats som en del av Handlingsplan AI. Kompetenslyftet syftar till att öka användningen av generativ AI och förmågan att identifiera möjligheter med AI.

Löner, ersättning och övriga villkor

Folksam är genom medlemskapet i arbetsgivarorganisationen Fremia bundet av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. Enligt Folksams ersättningspolicy ska lönerna vara individuella och differentierade, motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar. För att minimera överdrivet risktagande, samt undvika intressekonflikter där kundernas intressen inte tas tillvara med tillbörlig omsorg, utgår inga rörliga ersättningar, med undantag för Folksamgruppens gemensamma belöningsprogram.

Belöningsprogrammet syftar till att skapa gemensamt fokus och drivkraft att bidra till att uppnå övergripande mål, samt skapa engagemang hos medarbetarna och bidra till att vara en attraktiv arbetsgivare. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksamgruppen förutom Folksams vd och koncernledning, vd i dotterföretagen samt cheferna för internrevision i Folksam Sak respektive Folksam Liv. Utfall från belöningsprogrammet betalas inte ut som kontant ersättning utan avsätts i en pensionsförsäkring. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor upp till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år, beroende på grad av måluppfyllelse.

Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 29.

Framtida utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Folksam Fondförsäkring verkar i en omvärld som förändras snabbt, präglad av ekonomisk osäkerhet, teknologiska skiften, ökad digitalisering och växande hållbarhetskrav. Kundernas förväntningar på enkelhet, tillgänglighet och relevanta försäkringslösningar fortsätter att öka, samtidigt som regelverken skärps. Detta innebär att företaget behöver fortsätta utvecklas i snabb takt och säkerställa en stabil och hållbar affär.

Sedan supervalåret 2024, då det hölls rekordmånga val samtidigt, har världens uppmärksamhet varit helt fokuserad på Donald Trump och den politik som hans administration implementerar i USA. Den amerikanska politiken har fått stora konsekvenser för omvärlden och den lär med största sannolikhet fortsätta att dominera nyhetsflödet även om överraskningsmomentet kanske falnar något. Den faktiska politiken, som i viss utsträckning först ska prövas i domstol, kommer med säkerhet påverka den ekonomiska och finansiella utvecklingen i USA och i världen i stort även framgent.

En annan stor händelse under 2025 som också lär fortsätta påverka den amerikanska ekonomin och finansiella systemet i stort är de omfattande investeringarna i AI. Det har gett syre till börsutvecklingen och sannolikt också den amerikanska ekonomin, men det ställs allt fler frågor om det är en bubbla och om det skymmer problem på resten av börserna och i övriga ekonomin.

Den svenska ekonomin står inför en återhämtning, drivet av inhemsk efterfrågan, och kronan kan mycket väl fortsätta att stärkas även om utvecklingen var förvånansvärt stark under 2025. Sverige lär fortsätta att gynnas av starka statsfinanser och låg statsskuldskuldsättning. Ett valår innebär ofta omfattande finanspolitiska stimulanser, men samtidigt är sannolikheten stor att inga större reformer genomförs.

Ekonomiska och politiska faktorer kan givetvis få konsekvenser för Folksam Fondförsäkring. Företagets affär består huvudsakligen av fondförsäkringsverksamhet med fondförsäkringsåtaganden för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken. Å ena sidan kan tillgångspriser påverkas av utvecklingen av räntor, inflation och tillväxt. Även kostnaderna och förutsättningarna för bolaget påverkas om till exempel driftskostnader stiger. Även geopolitik och strukturella förändringar, som klimatomställningen och tekniskskiften, kan få stor betydelse för hela det ekonomiska, politiska och finansiella systemet över tid även om påverkan på finansiella marknader på kort sikt inte ska överdrivas.

Digitalisering förblir en central drivkraft. Företaget fortsätter investera i moderna tekniska lösningar, ökad automationsgrad och förbättrade digitala kundflöden för att förenkla kundresan och skapa effektivare interna processer. I takt med denna utveckling ökar även cyberriskerna i både samhället och försäkringsbranschen. Cyberangrepp blir mer avancerade, vilket påverkar både kundernas riskbild och Folksam Fondförsäkrings egna operativa risker. Därför fortsätter Folksam Fondförsäkring att arbeta med cybersäkerhet, dataskydd och robusta tekniska plattformar, liksom utvecklingen av försäkringslösningar som stödjer kunderna i en alltmer digital vardag.

Inom regelverksområdet pågår ett antal förändringar. Företaget följer utvecklingen och analyserar konsekvenserna. För regelverksändringar som väsentligt påverkar redovisningen från räkenskapsår 2026 hänvisas till avsnitt 2.5 i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. Övriga kommande regelverk bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Folksam Fondförsäkrings finansiella rapporter och verksamhet.

Trots osäkra tider står Folksam Fondförsäkring starkt med god finansiella ställning. Företaget har förmåga att hantera försäkringsrisker, finansiella risker och operativ risk samt affärsrisk, vilka kan komma att påverkas av handelskrig, aktieprisfall och andra händelser. Folksam Fondförsäkring kommer därmed fortsatt ha fokus på stabil kapitalförvaltning, ansvarsfull riskhantering och en robust kapitalposition för att möta framtidens krav. En beskrivning av samlade risker och hur de styrs och hanteras återfinns i not 2 Upplysningar om risker.

Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att företag sköts på ett hållbart, ansvarsfullt och så effektivt sätt som möjligt. En övergripande målsättning med företagets bolagsstyrning, förutom att den ska överensstämma med övergripande vision, mål om nöjda kunder och etiska principer, är att säkerställa en god avkastning för ägarna.

Bolagsstyrningen av Folksam Fondförsäkring följer de regelverk som gäller inom moderföretaget och utgår från svensk lagstiftning, och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Moderföretaget Folksam Liv tillämpar också Svensk kod för bolagsstyrning. Utöver de externa styrande regelverken finns interna regelverk, klassificerade som övergripande, som fastställts av stämma, styrelse eller vd. Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Folksam Fondförsäkring tas därefter, efter anpassning till företagets verksamhet, i Folksam Fondförsäkrings styrelse. De interna regelverken ses över regelbundet och fastställs minst årligen, oavsett om de förändras eller inte. Varje kvartal redovisas den ekonomiska ställningen i form av de kvartalsbokslut som upprättas för styrelsen.

Femårsöversikt

Resultat, Tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	41 145	36 842	35 131	26 694	29 935
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	2 379 908	8 578 039	7 007 240	-8 080 464	11 425 735
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-71 030	-64 665	-52 961	-53 307	-51 920
Försäkringsrörelsens tekniska resultat ¹⁾	153 762	181 988	135 546	155 690	185 626
Årets resultat	191 529	245 843	211 925	105 080	187 475

Ekonomisk ställning, Tkr

Placeringstillgångar till verkligt värde	62 424 640	60 833 452	53 798 309	48 315 896	57 590 579
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	61 289 117	60 224 333	53 244 351	47 804 537	57 029 196
Konsolideringskapital	2 667 346	2 761 970	2 593 709	2 353 060	2 260 421
varav uppskjuten skatt	3 152	-775	-4 821	-12 410	30

Solvens

Kapitalbas för företaget ²⁾	4 285 776	4 208 370	3 825 890	2 866 520	2 942 472
varav primärkapital	4 285 776	4 208 370	3 825 890	2 866 520	2 942 472
Minimikapitalkrav för företaget ²⁾	784 906	756 931	652 532	328 084	460 730
Solvenskapitalkrav för företaget ²⁾	3 139 626	3 027 723	2 610 130	1 211 757	1 842 920
Kapitalbas för gruppen ³⁾⁴⁾	132 592 547	118 404 812	107 182 198	94 774 007	112 936 557
Solvenskapitalkrav för gruppen ³⁾	108 082 820	97 394 048	87 033 268	73 184 764	34 257 072

Nyckeltal, procent⁵⁾

Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7
Kapitalförvaltning					
Direktavkastning	0,1	0,2	0,1	0,0	0,0
Totalavkastning	3,9	14,6	13,5	-14,9	21,2

1) Jämförelsetal för 2023 har justerats i enlighet med ändrad klassificering av avkastningsskatt (se not 1 Väsentliga redovisningsprinciper), där bolagets avgiftsuttag redovisas som Övrig teknisk intäkt och bolagets kostnad redovisas som Övrig teknisk kostnad. Denna justering innebär en resultatteffekt inom det tekniska resultatet 2023 på 764 tkr.

2) Folksam Fondförsäkring bedriver såväl tjänstepensionsverksamhet som verksamhet med övrig livförsäkring. Under perioden 2016 – 2022 har Folksam Fondförsäkring tillämpat övergångsbestämmelser för tjänstepensionsverksamheten. Övergångsbestämmelserna har inneburit att för verksamhet i försäkringsföretag som Folksam Fondförsäkring beräknas övrig livförsäkring enligt Solvens II och tjänstepensionsverksamhet enligt Solvens I, den äldre regleringen för denna verksamhet. De solvensrelaterade uppgifterna har således utgjort en kombination av dessa regelverk, vilket påverkar jämförelsevärden för åren 2020 – 2022. Fr.o.m. 1 januari 2023 omfattas all verksamhet i företaget av Solvens II, inklusive beräkning av solvens.

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

4) Jämförelsetal för 2023-12-31 har, p g a ett tidigare fel, räknats om. Till följd av omräkningen ökar uppgiften med +18 427 tkr. Korrigeringen är i enlighet med de uppgifter som lämnats till Finansinspektionen i gruptillsynsrapporteringen samt de uppgifter som offentliggjorts i gruppens solvens- och verksamhetsrapport.

5) Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	2 325 530 466
Årets resultat	191 528 699
	2 517 059 165

Styrelsen föreslår stämman att dessa medel disponeras enligt följande:

Utdelning per aktie 2 500 kr	100 000 000
I ny räkning balanseras	2 417 059 165
Summa disponerat	2 517 059 165

Styrelsen föreslår stämman att utdelning till moderföretaget ska ske om 100 miljoner kronor. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen har bedömt att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet.

Efter vinstutdelningen har företaget fortfarande god soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas på den bransch inom vilket företaget är verksamt. Företaget bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde är hänförliga till Andra finansiella placeringstillgångar för vilket företaget bär risk. Den realiserade vinsten uppgick till 15 302 210 kr av det egna kapitalet.

Företagets kapitalisering vid årsskiftet minskad med föreslagen utdelning och andra väsentliga händelser efter årsskiftet översteg kapitalkraven i försäkringsrörelselagen (2010:2043) och Solvens II-förordningen (EU) 2015/35 och andra relevanta krav som myndigheter fastställt för företaget.

Resultaträkning

Tkr	Not	2025	2024
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)			
Premieinkomst		42 339	38 206
Premier för avgiven återförsäkring		-1 194	-1 365
Summa	3	41 145	36 842
Intäkter från investeringsavtal	5	241 329	249 092
Kapitalavkastning, intäkter	8	10	14
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		2 379 898	8 578 025
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	4, 5	625 441	645 306
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar	6		
Före avgiven återförsäkring		-79 485	-73 541
Återförsäkrarens andel		1 027	1 464
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		7 782	8 007
Återförsäkrarens andel		-354	-595
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtagande		-2 379 898	-8 578 025
Driftskostnader	7	-391 997	-373 337
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	4	-291 137	-311 262
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		153 762	181 988
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		153 762	181 988
Kapitalavkastning, intäkter	8	46 687	89 355
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	19 063	22 770
Kapitalavkastning, kostnader	10	-7 550	-11 369
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-	-3 128
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		211 961	279 615
Bokslutsdispositioner	22	-9 920	-18 372
Resultat före skatt		202 041	261 243
Skatt på årets resultat	13	-10 513	-15 400
Årets resultat		191 529	245 843

Rapport över totalresultatet

Tkr	2025	2024
Årets resultat	191 529	245 843
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	191 529	245 843

Resultatanalys

Tkr	Totalt	Fondförsäkring	Premiebefrielseförsäkring
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	41 144	41 100	46
Premieinkomst	42 338	42 088	251
Premier för avgiven återförsäkring	-1 194	-988	-205
Intäkter avseende investeringsavtal	241 329	241 329	-
Kapitalavkastning, intäkter	10	-	10
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 379 898	2 379 898	-
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	625 441	625 441	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	-79 484	-78 928	-556
Återförsäkrarens andel	1 028	635	392
Förändring i oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring	7 783	7 279	504
Återförsäkrarens andel	-354	-	-354
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-2 379 898	-2 379 898	-
Driftkostnader	-391 997	-391 863	-134
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	-291 137	-291 137	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	153 763	153 856	-93
Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring)	271	-	271
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Oreglerade skador	48 618	46 751	1 868
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
Fondförsäkringsåtaganden	61 240 499	61 240 499	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	-1 586	-	-1 586

Resultatanalysen avser enbart svenska risker

Balansräkning

Tillgångar			
Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	14	17 709	23 681
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	14 009	16 520
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	1 200 904	680 223
Summa		1 214 912	696 743
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	17	61 209 728	60 136 709
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	23	1 586	1 940
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring		2 047	2 101
Fordringar avseende återförsäkring		-	355
Aktuell skattefordran		1 060	-
Uppskjuten skattefordran	13	-	775
Övriga fordringar	18	83 867	86 410
Summa		86 974	89 640
Andra tillgångar			
Kassa och bank		1 477 821	2 101 585
Summa		1 477 821	2 101 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader		13 234	38 705
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		85 503	85 600
Summa		98 736	124 305
Summa tillgångar		64 107 467	63 174 602

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	21	40 000	40 000
Reservfond		40 000	40 000
Fond för utvecklingsutgifter		17 709	23 681
Balanserat resultat		2 325 530	2 373 715
Årets resultat	31	191 529	245 843
Summa		2 614 768	2 723 239
Obeskattade reserver	22	49 426	39 506
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Oreglerade skador	23	48 618	64 308
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)			
Fondförsäkringsåtaganden	17	61 240 499	60 160 025
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld		-	33 528
Uppskjuten skatteskuld	13	3 152	-
Övriga avsättningar	24	-	1 424
Summa		3 152	34 952
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring		8 703	6 759
Skulder avseende återförsäkring		153	-
Övriga skulder	25	135 405	141 696
Summa		144 261	148 455
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 743	4 117
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		64 107 467	63 174 602

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2024-01-01	40 000	40 000	27 255	2 258 215	211 925	2 577 396
Föregående års vinstdisposition	-	-	-	211 925	-211 925	-
Utdelning	-	-	-	-100 000	-	-100 000
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-	370	-370	-	-
Återföring till Balanserat resultat	-	-	-3 944	3 944	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	-	245 843	245 843
Utgående balans 2024-12-31	40 000	40 000	23 681	2 373 715	245 843	2 723 239
Ingående balans 2025-01-01	40 000	40 000	23 681	2 373 715	245 843	2 723 239
Föregående års vinstdisposition	-	-	-	245 843	-245 843	-
Utdelning	-	-	-	-300 000	-	-300 000
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-	-	-	-	-
Återföring till Balanserat resultat	-	-	-5 972	5 972	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	-	191 529	191 529
Utgående balans 2025-12-31	40 000	40 000	17 709	2 325 530	191 529	2 614 768

Fond för utvecklingsutgifter får inte användas till förlusttäckning eller vinstutdelning.

Noter

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper

Innehållsförteckning

- 1 Allmän information
- 1.1 Läsanvisningar
- 2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna
- 2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag
- 2.2 Förutsättningar vid upprättande av Folksam Fondförsäkrings finansiella rapporter
- 2.3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna
- 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025
- 2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för räkenskapsår 2026 eller senare
- 2.6 Utländsk valuta
- 2.7 Försäkringsavtal

1 Allmän information

Årsredovisningen avser Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) (Folksam Fondförsäkring) med organisationsnummer 516401-8607 med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm, Sverige. Folksam Fondförsäkring ägs till 100 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med organisationsnummer 502006-1585 med säte i Stockholm, Sverige.

1.1 Läsanvisningar

Övergripande redovisningsprinciper, väsentliga uppskattningar och bedömningar samt nya och förändrade redovisningsprinciper beskrivs nedan. Övriga väsentliga redovisningsprinciper såsom finansiella instrument samt försäkringstekniska avsättningar beskrivs i anslutning till respektive not i syfte att ge ökad förståelse för respektive redovisningsområde.

2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna

2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Folksam Fondförsäkrings årsredovisning har upprättats i enlighet med Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag och dess ändringsföreskrifter samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering (Rådet) rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Folksam Fondförsäkring tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt.

2.2 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 tusentals kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Siffror inom parentes avser föregående år. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår under avsnitt 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025.

2.3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Vid upprättande av de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS görs uppskattningar och bedömningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse på de finansiella rapporterna framgår i tabellen nedan och presenteras närmare i anslutning till respektive not enligt tabellens hänvisningar.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not ¹⁾	
Finansiella instrument	2, 19	Upplysningar om risker, Finansiella tillgångar och skulder
Försäkringstekniska avsättningar	2, 23	Upplysningar om risker, Oreglerade skador

¹⁾ Känslighetsanalyser framgår i not 2 Upplysningar om risker

2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisning 2025

2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

Folksam Fondförsäkring har bedömt att nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.4.2 Nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen

Folksam Fondförsäkring har bedömt att nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.4.3 Ändringar i övriga regelverk

2.4.3.1 Årsredovisningens datering

Från och med räkenskapsår 2025 införs krav enligt ÄRL/ÄRFL på att årsredovisningen ska dateras, utöver tidigare krav på undertecknande. Dateringen ska återspegla den tidpunkt då företagets företrädare är överens om innehållet. Årsredovisningen anses färdigställd först när den är både daterad och undertecknad.

2.4.3.2 Hållbarhetsrapportering enligt CSRD

Från och med räkenskapsår 2025 gäller att företag över en viss storlek ska upprätta hållbarhetsrapport enligt de bestämmelser som följer av EU:s nya direktiv om företagets hållbarhetsrapportering (CSRD). Direktivet är implementerat i de svenska årsredovisningslagarna och ställer krav på att företagen lämnar sin hållbarhetsrapport som en del av förvaltningsberättelsen samt att företagen lämnar upplysningar enligt ESRS (European Sustainability Reporting Standards).

Folksam Fondförsäkring omfattas av de nya reglerna för hållbarhetsrapportering men uppfyller inte storlekskriterierna på företagsnivå och behöver därmed inte upprätta en egen hållbarhetsrapport. Företaget kommer dock att ingå i Folksam Livs hållbarhetsrapport för koncernen.

Utöver detta, har Folksam Fondförsäkring bedömt att ändringar i övriga regelverk för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för räkenskapsår 2026 eller senare

Nedanstående nya eller ändrade standarder och tolkningsuttalanden träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2026 eller senare och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nedan beskrivs förväntade effekter som tillämpningen förväntas få på den finansiella rapporteringen.

2.5.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

2.5.1.1 IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB publicerade i april 2024 IFRS 18, som ersätter IAS 1 och innehåller nya krav på presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning.

Folksam Fondförsäkring bedömer att IFRS 18 har begränsad påverkan, då lagbegränsad IFRS tillämpas i juridisk person. Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering publicerade den 3 december 2025 ett ändringsmeddelande om hur IFRS 18 ska tillämpas i RFR 2, vilket stödjer Folksamns bedömning. Rådet bedömer att det inte är möjligt att fullt ut tillämpa IFRS 18:s uppställningsregler för resultaträkningen inom ramen för ÄRL och har därför infört ett undantag i RFR 2 från dessa bestämmelser. Reglerna i IFRS 18 som avser uppställning av balansräkningen ska tillämpas i den utsträckning ÄRL medger. Vägledningen om sammanslagning och uppdelning ska

tillämpas så långt det är möjligt för balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital och notupplysningar. Rådet har även beslutat att nuvarande tillägg i RFR 2 som avser IAS 1 och fortsatt är relevanta förs över till IFRS 18-avsnittet. Finansinspektionen har ännu inte klargjort i vilken utsträckning IFRS 18 ska tillämpas. Folksam följer utvecklingen.

Utöver detta, har Folksam Fondförsäkring bedömt att övriga nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar från IASB inte kommer att få någon väsentlig påverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.5.3 Ändringar i övriga regelverk

Folksam Fondförsäkring har bedömt att ändringar i övriga regelverk inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.6 Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Vid värdering av monetära och icke-monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta värderade till verkligt värde används balansdagens stängningskurser. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Valutakursförändringar omfattar såväl realiserade som orealiserade resultat och redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar presenteras åtskilt från förändringar i verkligt värde exklusive valutakurseffekter.

2.7 Försäkringsavtal

2.7.1 Hantering av försäkringsavtal

Samtliga fondförsäkringsavtal uppdelas i redovisningen i en försäkringsdel och en investeringsdel. Uppdelningen ger en tydlig redovisning av hur stor del av inbetalningarna som går till verksamhet med risk respektive till sparandeverksamhet. In- och utbetalningar för investeringsdel redovisas över balansräkningen som insättningar och uttag (inom fondförsäkringsåtaganden). Intäkter för investeringsdelen består främst av de avgifter som tas ut för förvaltning av avtalen samt de rabatter som erhålles från respektive fondbolag. Dessa intäkter redovisas i resultaträkningen som Intäkter från investeringsavtal respektive Övriga tekniska intäkter. Som försäkringsdel redovisas följande: Avtal med negativ risksumma delas upp – frigjord risksumma redovisas som premieinkomst och arvsvinst som en försäkringsersättning. För avtal med positiv risksumma gäller på motsvarande sätt att riskpremie redovisas som premieinkomst och tillskjuten risksumma som en försäkringsersättning. Mer information gällande företagets intäkter från dessa avtal framgår av not 4 och not 5.

Premiebefrielseförsäkring samt avgiven återförsäkring redovisas i sin helhet som försäkringsavtal.

För väsentliga redovisningsprinciper gällande försäkringstekniska avsättningar, se not 23, Oreglerade skador. Gällande försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, se not 17, Fondförsäkringstillgångar och Fondförsäkringsåtaganden.

Not 2. Upplysningar om risker

Innehållsförteckning

- 1 Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering
- 2 Försäkringsrisker
- 3 Finansiella risker
 - 3.1 Marknadsrisker
 - 3.2 Kreditrisker
 - 3.3 Finansiell koncentrationsrisk
 - 3.4 Likviditetsrisker
- 4 Operativa risker och affärsrisker

Denna not beskriver Folksam Fondförsäkrings riskhantering och lämnar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker.

1. Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering

Företagets riskhantering

Riskstrategi

Folksam Fondförsäkrings riskstrategi är att risk ska tas medvetet och att risktagandet ska styras som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde att det motiverar tillskottet till det totala risktagandet. Risker som inte önskas men som är en oundviklig konsekvens av verksamheten, exempelvis operativa risker, ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska vidare enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Riskhanteringssystem

Folksam Fondförsäkrings riskhanteringssystem syftar till att skapa struktur och stöd för verksamheten i arbetet med att hantera risker. Riskhanteringssystemet omfattar strategier, processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, analyseras, hanteras, övervakas och rapporteras samt hur uppgifter och ansvar för detta är fördelat. Riskhanteringssystemet är formaliserat genom styrande regelverk i form av policyer, riktlinjer och instruktioner.

För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten arbetar Folksam Fondförsäkring kontinuerligt med att följa upp och stärka företagets riskkultur. Riskkulturen är resultatet av medarbetarnas värderingar, attityder och beteenden samt förståelse för riskernas natur och företagets principer för riskhantering.

Riskbaserad verksamhetsstyrning

Folksam Fondförsäkrings riskhanteringssystem baseras på principen om riskbaserad verksamhetsstyrning. Detta innebär att förändringar i företagets riskexponering, som kan uppstå till följd av beslut på olika nivåer, styrs genom att riskerna på ett strukturerat och transparent sätt identifieras, analyseras, hanteras, övervakas och rapporteras. Detta görs samordnat med övriga analyser som genomförs i verksamheten. Särskilt väsentliga områden som omfattas av riskbaserad verksamhetsstyrning är företagets strategi- och affärsplanering, förvaltning av kapital, produkt- och erbjudandehantering samt hantering av andra väsentliga verksamhetsförändringar.

Riskapitramverket

Företagets riskapitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets risktagande. Viktiga komponenter i riskapitramverket är riskapitit, risktolerans samt uppföljning och eskalering. Riskapititen uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning, som företaget önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig att acceptera. Företagets riskexponering följs löpande upp och om risktoleransen bryts, eller riskerar att brytas, sker en eskalering enligt beslutade rutiner vilka anger de processer som ska initieras och vilka åtgärder som ska övervägas vid sådana situationer. Riskapitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, stäms av med gällande riskapitramverk. Företagets egen risk- och solvensbedömning utgör även underlag för eventuell uppdatering av riskapitramverkets utformning.

Egen risk- och solvensbedömning

Den samlade effekten som Folksam Fondförsäkrings övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskkapiten genom en egen risk- och solvensbedömning. Styrelsen ges information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som föreslås, är förenliga med företagets riskkapit och kapitalisering både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen vilka analyser som ska utföras och den rapport som sammanfattar resultaten av den egna risk- och solvensbedömningen.

Företaget har under året genomfört en egen risk- och solvensbedömning för perioden 2026 till 2030. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagets strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagets solvensbehov samt säkerställa att företaget klarar att möta riskerna och det regulatoriska kapitalkravet.

Den egna risk- och solvensbedömningen visar att Folksam Fondförsäkring har en stabil finansiell situation och är tillräckligt kapitaliserat för att genomföra sin affärsplan.

För kvantitativa upplysningar se avsnitt femårsöversikt i förvaltningsberättelsen.

Riskhanteringsprocessen

Företagets riskhanteringsprocess är integrerad i verksamhetsprocesserna och består av de olika steg som beskrivs nedan.



Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder beroende på kategorier av risk. Syftet med riskidentifieringen är att kartlägga vilka händelser som kan inträffa med negativ inverkan på företaget och vad konsekvenserna blir om dessa inträffar. Alla materiella försäkringsrisker och finansiella risker analyseras och värderas medan identifierade operativa risker och affärsrisker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras, kategoriseras och analyseras genom en bedömning av deras sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvens görs avseende kund- och varumärkespåverkan, ekonomisk påverkan och påverkan på regelefterlevnad.

Företagets riskkapitramverk är vägledande för beslut om hantering och risktagandet begränsas av företagets risktolerans. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras, ökas eller elimineras. Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskhanteringsfunktionen stödjer första linjen i dess arbete med riskhantering. De risker som identifieras rapporteras kontinuerligt vidare i organisationen till berörda parter, inklusive riskhanteringsfunktionen. Rapporterings- och eskaleringsrutiner är anpassade efter organisationsstrukturen och vad som är mest lämpligt för respektive riskkategori.

Minst två gånger per år sammanställer riskhanteringsfunktionen en riskrapport där en samlad bild av riskläget återges till vd och styrelse. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ information om företagets risker samt övergripande status på riskhanterande åtgärder. Därutöver rapporterar riskfunktionen omgående till vd och/eller styrelse om det finns allvarliga brister avseende riskhantering eller om händelser inträffat som kan leda till en materiell förändring av företagets risk- eller kapitalposition.

Organisation och ansvar

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.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvar 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 riskkaptit och risktolerans och säkerställer att riskkaptiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att den får tillgång till information om och har förståelse för de materiella riskerna som företaget är eller kan bli exponerat för. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut och dokumenteras.

Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska därutöver fastställa de styrande regelverk som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering.

Första ansvarslinjen

Den första ansvarslinjen utgörs av verksamheten där riskerna tas, vilket även innebär ansvar för att riskerna hanteras. Inom första ansvarslinjen är affärsområdeschefer och chefer för centrala enheter ansvariga för att identifiera, värdera/analysera, hantera, övervaka och rapportera risker inom sina ansvarsområden. Detta innefattar även eventuell utlagd verksamhet. I chefsansvaret ingår att säkerställa god intern kontroll genom att se till att de processer och rutiner som används möjliggör ett medvetet risktagande. Detta sker genom kontroller och övervakning av processer. Chefer på alla nivåer ansvarar för att den verksamhet de leder bedrivs enligt fastställda principer för riskhantering. Alla medarbetare i företaget har, inom ramen för sina arbetsuppgifter, eget ansvar för att identifiera, hantera och rapportera risker. Medarbetarna ska även rapportera incidenter såväl som väsentliga brister, limitöverträdelser och andra avvikelser till närmaste chef och/eller till funktionerna i andra ansvarslinjen i enlighet med vid var tid gällande rutiner. Första ansvarslinjen ska ge andra och tredje ansvarslinjen tillgång till den information dessa behöver för att kunna genomföra kontroller och analyser av företagets riskexponering.

Andra ansvarslinjen

Den andra ansvarslinjen utgörs av aktuarie-, riskhanterings- och compliancefunktionerna. Dessa funktioner är underställda vd och stödjer vd och styrelse i deras arbete med att fullgöra sitt ansvar för riskhantering, intern kontroll och regelefterlevnad i företaget. Inom andra ansvarslinjen har riskhanteringsfunktionen ansvar för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet i enlighet med de krav och principer som anges i företagsstyrningspolicyn och övriga styrande regelverk för riskhantering. Riskhanteringsfunktionen ska stödja, övervaka och vid behov utmana första ansvarslinjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. När det gäller försäkringsrisker ansvarar aktuariefunktionen för motsvarande aktiviteter. Riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen ska även tillhandahålla metod- och dokumentationsstöd och stödja första ansvarslinjen vid tillämpningen av dessa. Ansvar, uppgifter och rapporteringsrutiner för andra ansvarslinjens funktioner fastställs i styrande regelverk.

Tredje ansvarslinjen

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

Kapitalhantering

I kapitalhanteringspolicyn fastställer styrelsen de övergripande principerna för kapital- och likviditetshandling i Folksam Fondförsäkring. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av företaget avseende handtering av kapitalisering och likviditet.

Kapitalhanteringen är samordnad med Folksam Fondförsäkrings affärsplanering, egen risk- och solvensbedömning samt riskhantering. Kapitalhanteringen ska vara ändamålsenlig för styrning och måluppfyllnad, samt uppfylla alla gällande regelverkskrav.

Med ändamålsenlig kapitalisering avses den storlek på kapitalbas och dess sammansättning som vid var tidpunkt möjliggör att klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten, genomföra beslutade strategier och affärsplaner och skapa god avkastning, i samtliga fall uppfyllande alla gällande regelverkskrav.

Folksam Fondförsäkring har fastställt ett riktvärde för kapitalbasen, vid vilken kapitaliseringen långsiktigt anses vara ändamålsenlig.

Kapitalbas

Företagets kapitalbas består i huvudsak av kapitalposter av hög kvalitet, det vill säga nivå 1-kapital. I kapitalbasen ingår aktiekapital, uppskjutna skattefordringar (netto), och en avstämningsreserv som består av balanserade vinstmedel och årets resultat, samt värderingsskillnader mellan balansräkningen som upprättas för solvensändamål respektive för finansiella rapporteringsändamål.

Kapitalkrav

Folksam Fondförsäkring rapporterar, såväl externt som internt, kapitalkrav beräknade i enlighet med standardformeln i Solvens II. Dessutom rapporteras ett internt kapitalkrav (ICR) enligt egen bedömning.

Risker i Folksam Fondförsäkring

Folksam Fondförsäkrings risker delas in i fyra övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

Dessa riskkategorier är i sin tur indelade i olika underliggande riskkategorier och risker. I kommande avsnitt beskrivs Folksam Fondförsäkrings försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker samt affärsrisker.

2. Försäkringsrisk

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

Den övergripande styrningen av försäkringsriskerna fastställs i de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller bland annat principer för hur premier bestäms och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. Riktlinjerna beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget, som beslutas av vd, anges vilka antaganden och beräkningsmetoder som ska gälla för att riktlinjerna ska uppfyllas. Aktuariefunktionen föreslår förändringar av försäkringstekniska riktlinjer, medan chefsaktuarien föreslår förändringar av försäkringstekniskt beräkningsunderlag.

Hantering av försäkringsrisk

Hantering och värdering av risker i försäkringsverksamheten är grundläggande för alla försäkringsföretag. En sund prissättning av riskerna bidrar till Folksam Fondförsäkrings långsiktiga lönsamhet.

Folksam Fondförsäkring är exponerat för olika försäkringsrisker, vilka hänger samman med försäkrade händelser och produkternas utformning. Konsekvenser av dessa risker beaktas när försäkringsvillkor utformas, premier och avgifter fastställs och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riskerna i avsättningarna är dock begränsade på grund av att försäkringstagarna står den finansiella risken. Riskerna hanteras även genom fastställda teckningslimiter, produkt- och teckningsregler.

Samtliga försäkringsrisker inom Folksam Fondförsäkring beskrivs nedan, men endast options- och driftskostnadsrisken bedöms vara väsentliga.

Dödlighetsrisk

Med dödlighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av en förändrad dödlighet bland de försäkrade. Det förekommer en viss risk både för ökad och minskad dödlighet. Konsekvensen av felaktiga antaganden blir förluster då premien inte täcker försäkringens skadekostnader.

Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp och genom att dödlighetsantaganden uppdateras. Dödlighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. För individuellt tecknad försäkring sker en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av dödsfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

Risk för ökad dödlighet hanteras vidare genom återförsäkring i Folksam Liv.

Sjuklighetsrisk

Med sjuklighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av förändringar av de försäkrades sjuktillstånd.

Risken hanteras genom att sjukligheten i bestånden följs upp och genom att sjuklighetsantaganden uppdateras. Sjuklighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. För individuellt tecknad försäkring sker en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av sjukfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

Risk för ökad sjuklighet hanteras vidare genom återförsäkring av premiebefrielseförsäkring i Folksam Liv.

Driftskostnadsrisk

Med driftskostnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande drift-, anskaffnings- och skadebehandlingskostnader. Underskattade driftskostnader kan medföra förluster på grund av att intäkterna inte täcker driftskostnaderna och att otillräckliga avsättningar beräknas.

Förutsättningar för hantering av driftskostnadsrisken skapas genom uppföljning och utveckling av förbättrade metoder för att fördela driftskostnader.

Optionsrisk

Försäkringsprodukterna kan innehålla optioner att avsluta försäkringen på grund av flytt eller återköp samt att avsluta premiebetalningen. Med annullationsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av att premiebetalningar upphör och/eller att försäkringskapital flyttas eller återköps.

Försäkringstagaren har även en option att ändra till exempel utbetalningstidpunkt eller utbetalningstidens längd. I optionsrisk ingår, förutom annullationsrisk, även risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av att dessa optioner utnyttjas i högre grad än förväntat. Hänsyn tas till optionsrisken vid lönsamhetsberäkningar och värdering av försäkringsavtal.

Folksam Fondförsäkring följer regelbundet utvecklingen av utnyttjande av optioner. Risken hanteras genom aktiva kundkontakter och produktutveckling. Vid flytt av försäkring till annat företag eller vid återköp av försäkring tas en avgift ut.

Katastrof- och koncentrationsrisk

Med katastrofrisk avses för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter.

Koncentrationsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Fondförsäkring till följd av otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker. Koncentrationsrisk kan uppstå om riskexponeringen inom Folksam Fondförsäkring är koncentrerad till ett fåtal försäkrade, ett enskilt avtalsområde eller viss geografisk plats. Risken hanteras genom ett aktivt arbete för att åstadkomma stora blandade bestånd inom individuell livförsäkring.

Övrigt

Utöver ovan nämnda försäkringsrisker kan förändringar i lagar och externa regelverk samt inflationsökning också få betydelse för Folksam Fondförsäkrings risker för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen. Dessa hanteras bland annat genom omvärldsbevakning och justerad prissättning.

Mätning av och exponering mot försäkringsrisk

För att mäta hur exponerat företaget är mot försäkringsrisker görs stresstester och framåtblickande analyser. Dessutom beräknas ett internt kapitalkrav.

Driftskostnadsrisk och optionsrisk är de risker som bedöms vara de största försäkringsriskerna i företaget. Företaget är även exponerat mot långlevnadsrisk och risk för förhöjd dödlighet. Dessa risker är dock mycket begränsade då avtalen är sådana att dödlighetsantagandena kan ändras under försäkringstiden.

Mätning av försäkringsrisker sker även genom uppföljning. Bland annat sker uppföljning av det så kallade riskresultatet och driftskostnadsresultatet. Uppföljning sker också av använda antaganden.

Risker med påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna

Samtliga åtaganden är exponerade mot driftskostnadsrisk och en övervägande del även mot optionsrisk. En förändring av driftskostnader samt nyttjande av optioner påverkar dock avsättningarnas storlek enbart om nuvärdet av framtida förväntade kostnader överstiger motsvarande nuvärde av framtida förväntade intäkter vilket för närvarande inte är fallet.

De försäkringstekniska avsättningarna för premiebefrielseförsäkring påverkas av ändrade antaganden om sjuklighet. Känsligheten i dessa visas under rubriken "Känslighetsanalys".

Under rubriken "Koncentrationer av försäkringsrisk" visas fördelningen i beståndet av avtal med risk för förhöjd dödlighet.

Rapportering av försäkringsrisk

Som ett led i Folksam Fondförsäkrings interna uppföljning och riskhantering informeras styrelsen löpande om utvecklingen av försäkringsriskerna.

I riskrapporten, riskhanteringsfunktionens rapport om risker till vd och styrelse, ges en samlad bild av riskläget, inklusive försäkringsrisker. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ uppföljning av risker. I aktuarierapporten rapporterar aktuariefunktionen till styrelsen om förändrade metoder och modeller för hantering av bland annat försäkringsrisk i samband med beräkning av försäkringstekniska avsättningar, liksom förändringar av parametrar. Extern rapportering sker i form av den aktuariella resultatanalysen, i den kompletterande rapporteringen till FI, vilken innehåller en analys av årets legala riskresultat och driftsresultat. I Folksam Fondförsäkrings egna risk- och solvensbedömning beskrivs de risker som företaget är, eller kommer att bli, exponerad för under perioden 2026–2030.

Känslighetsanalys

Antaganden om grad av arbetsförmåga samt sannolikheten att sjukfall upphör har stor påverkan på avsättningarna för premiebefrielseförsäkring. Känsligheten i avsättningarna för en förändring av dessa antaganden illustreras genom att anta att arbetsförmågan för sjuk minskas med 10 procent respektive sannolikheten att sjukfall upphör minskas med 10 procent. Se nedanstående tabell.

Känslighetsanalyser för försäkringsrisk

2025	Avsättningar brutto	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Tkr			
Försäkringstekniska avsättningar	1 868	-	-
Sjuklighet - arbetsförmåga	1 911	-44	-35
Sjuklighet - avveckling	1 964	-96	-76
<hr/>			
2024	Avsättningar brutto	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Tkr			
Försäkringstekniska avsättningar	2 371	-	-
Sjuklighet - arbetsförmåga	2 415	-44	-35
Sjuklighet - avveckling	2 384	-13	-10

Koncentrationer av försäkringsrisk

Koncentration av försäkringsrisk uppstår om riskexponeringen är koncentrerad till ett fåtal försäkrade, ett enskilt avtalsområde eller viss geografisk plats. En andel av Folksam Fondförsäkrings åtaganden avser åtaganden med risk för förhöjd dödlighet. Dessa risker är dock mycket begränsade då avtalen är sådana att dödlighetsantagandena kan ändras under försäkringstiden.

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. "Netto" avser Folksam Fondförsäkrings andel av försäkrat belopp och "brutto" avser totalt försäkrat belopp inklusive återförsäkrarens andel.

2025

Försäkrat belopp som betalas ut i händelse av dödsfall, Tkr	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp, brutto	Totalt försäkrat belopp, netto
Mindre än 20 prisbasbelopp	147 492	191 662	19 166
20-30 prisbasbelopp	2	2 760	276
30-45 prisbasbelopp	2	3 716	372
45-60 prisbasbelopp	-	-	-
mer än 60 prisbasbelopp	-	-	-
Summa	147 496	198 138	19 814

2024

Försäkrat belopp som betalas ut i händelse av dödsfall, Tkr	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp, brutto	Totalt försäkrat belopp, netto
Mindre än 20 prisbasbelopp	141 501	204 678	20 468
20-30 prisbasbelopp	2	2 823	282
30-45 prisbasbelopp	2	3 683	368
Summa	141 505	211 184	21 118

3. Finansiella risker

Finansiell risk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av finansiella händelser. Exempel på händelser kan vara marknadshändelser såsom aktiekursfall eller förändring av marknadsräntor men även andra finansiella händelser som förändrad kreditvärdighet eller fallissemang hos motparter.

Företagets tillgångar består av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk samt av företagets egna placeringstillgångar. Företagets egna placeringstillgångar är huvudsakligen placerade i räntefonder. Utöver dessa placeringstillgångar, har företaget också ett handelslager för att underlätta fondadministrationen.

Hantering av finansiella risker

Merparten av tillgångarna är placeringstillgångar där försäkringstagarna står den finansiella risken. Företaget är via dessa placeringstillgångar indirekt exponerat för marknadsrisk då intäkterna är beroende av storleken på kundernas förvaltade kapital. Värdet på kundernas fondinnehav påverkas av de (direkta och indirekta) marknadsriskerna fonderna är exponerade mot.

Företaget arbetar inte aktivt med riskhantering avseende risker hänförliga till förändringar i värdet på kundernas investeringar eller de som uppkommer på grund av valutakursförändringar i dessa.

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 placeringspolicyn och riktlinjer anger. Dessutom tillkommer restriktioner för företagets placeringstillgångar som en följd av skuldtekningskrav. Även regulatoriska kapitalkrav utgör begränsningar i tillgångsallokeringen av företagets placeringstillgångar.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets egna tillgångar och anger via placeringsregelverken ramar och limiter för exponeringar samt vad verksamheten i övrigt ska förhålla sig till för övriga tillgångsportföljer, såsom godkända tillgångsslag, instrument och motparter. Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets egna placeringstillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen givit samt för översynen av placeringsriktlinjerna.

Uppföljning och kontroll avseende finansiella risker som härrör från företagets egna tillgångar 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.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar för en självständig uppföljning av de finansiella riskerna och rapporterar omgående eventuella överträdelse till styrelsen och vd samt löpande utvecklingen av de finansiella riskerna.

Känslighetsanalyser av finansiella risker i årsredovisningen

De placeringstillgångar där försäkringstagarna står den finansiella risken ingår inte i nedan känslighetsanalyser i avsnitten 3.1–3.3. Detta avsnitt berör de finansiella risker företaget står via företagets egna placeringstillgångar (inklusive via handelslaget) samt för skulder där försäkringstagarna inte bär marknadsrisken. Kvantitativ analys av likviditetsrisker i avsnitt 3.4 omfattar finansiella skulder och beaktar hela företagets verksamhet, inklusive risker som härrör från fondförsäkringsverksamheten.

3.1 Marknadsrisker

Marknadsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivå eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument. Marknadsrisken är en betydande risk för Folksam Fondförsäkring och delas i sin tur in i aktiekursrisk, ränterisk och valutarisk. Dessa risker mäts och följs upp med det regulatoriska kapitalkravet, men även med ett internt kapitalkrav (ICR), känslighetsanalyser och stresstest.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på marknadspriserna för aktier eller dessas volatilitet. Aktiekursrisk uppstår i placeringsverksamheten, hänförliga till balansräkningens rad för Aktier och andelar.

Känslighetsanalys av aktiekursrisk

Känslighetsanalysen visar effekten av förändringar i aktiepriser, dels på resultat före skatt och dels för eget kapital med hänsyn till skatt, vid en nedgång om 10 procent i marknadsvärdet.

Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Känslighetsanalys aktiekursrisk				
Investeringsfonder	21 978	-2 198	32 070	-3 206
Nettopåverkan på resultat före skatt		-2 198		-3 206
Nettopåverkan på eget kapital		-2 198		-3 206

Ränterisk

Ränterisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar i de durationsberoende räntesatserna eller deras volatilitet. Ränterisk uppstår i placeringsverksamheten, hänförliga till balansräkningens rad för Aktier och andelar samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Känslighetsanalys av ränterisk

Känslighetsanalysen visar effekten av ett ränteskifte av marknadsräntorna med +/- 1 procentenhet, dels på resultat före skatt och dels för eget kapital med hänsyn till skatt.

Känslighetsanalys ränterisk, Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Ökning av marknadsräntan				
Investeringsfonder räntebärande	1 147 671	-47 621	639 130	-27 474
Nettopåverkan resultat före skatt		-47 621		-27 474
Nettopåverkan eget kapital		-47 618		-27 472
Minskning av marknadsräntan				
Investeringsfonder räntebärande	1 147 671	47 621	639 130	27 474
Nettopåverkan resultat före skatt		47 621		27 474
Nettopåverkan eget kapital		47 618		27 472

Valutarisk

Valutarisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för ändringar av nivåerna på valutakurserna eller dessas volatilitet. I de fall tillgångar eller skulder är denominerade i utländsk valuta, det vill säga en annan valuta än svenska kronor, uppstår valutarisk.

Valutaexponering får endast förekomma mot de valutor där exponering kan uppstå genom placeringar i fondandelar, såsom egna placeringar, fondförsäkringstillgångar för vilka exponeringen har sitt ursprung i försäkringsåtaganden och handelslager relaterat till fondförsäkringstillgångar. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom effektiv fondhandel. Fondförsäkringstillgångar och företagets handelslager är denominerade i såväl svensk som utländsk valuta. Företagets egna placeringar och fondförsäkringsåtaganden är denominerade i svenska kronor. Kvantitativa upplysningar lämnas inte eftersom valutaexponeringen för den del som företaget bär risken, såsom handelslager, är mycket begränsad.

Indirekt valutaexponering föreligger i fondandelar denominerade i svenska kronor men där de underliggande tillgångarna är denominerade i utländsk valuta. Sådan exponering kan föreligga för såväl fondförsäkringstillgångar för vilka värdet motsvaras av värdet för fondförsäkringsåtaganden, som handelslager och egna placeringar i fondandelar. Valutarisk som kan uppstå indirekt via handelslager och företagets egna placeringar bedöms vara mycket liten.

3.2 Kreditrisk

Kreditrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer. Företaget har som policy att i huvudsak endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kreditrisk uppstår i placeringsverksamheten, men även i förekommande fall inom återförsäkring.

Kreditriskexponering

Kreditriskexponering före avdrag för säkerheter och eventuella förlustreserver presenteras i tabell Kreditkvalitet exklusive återförsäkring, med separata upplysningar för återförsäkring. Kredit- och motpartsriskerna bedöms vara små.

2025

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr

Låg-hög kreditrisk	Låg kreditrisk				Normal rating		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ²⁾	Brutto före kvittning & förlustreserveringar	
	AA A	AA	A	BB B	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC			Utan rating
Tillgångsklass											
Fordringar ¹⁾	-	-	-	-	56 648	-	16 986	-	-	-	73 634
Kassa och bank	-	1 477 821	-	-	-	-	-	-	-	-	1 477 821
Övriga upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	85 400	-	-	-	85 400
Summa i balansräkningen	-	1 477 821	-	-	56 648	-	102 386	-	-	-	1 636 855
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	1 477 821	-	-	40 643	-	-	-	-	-	1 518 464

¹⁾ Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdeskatt.

²⁾ Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet

2024

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr

Låg-hög kreditrisk	Låg kreditrisk				Normal rating		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ²⁾	Brutto före kvittning & förlustreserveringar	
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC			Utan rating
Tillgångsklass											
Fordringar ¹⁾	-	-	-	-	61 799	-	14 596	-	-	-	76 395
Kassa och bank	-	-	2 101 585	-	-	-	-	-	-	-	2 101 585
Övriga upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	85 600	-	-	-	85 600
Summa i balansräkningen	-	-	2 101 585	-	61 799	-	100 196	-	-	-	2 263 580
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	-	2 101 585	-	49 740	-	-	-	-	-	2 151 325

¹⁾ Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdeskatt.

²⁾ Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare

Av Folksam Fondförsäkrings interna regelverk för återförsäkring framgår att avtal endast får ingås med återförsäkrare med kreditbetyg A eller högre, kreditbetyg utan rating avser moderföretaget Folksam Liv. De externa återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls.

Kreditkvalitet återförsäkrare, Tkr

Låg-hög kreditrisk	Låg kreditrisk					Normal Kreditrisk		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar	Brutto före kvittning och förlustreserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
2025											
Tillgängsklass											
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar ¹⁾	-	-	-	-	-	-	1 586	-	-	-	1 586
Fordringar avseende återförsäkrare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	-	-	1 586	-	-	-	1 586
2024											
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	-	-	-	-	-	-	1 940	-	-	-	1 940
Fordringar avseende återförsäkrare	-	-	-	-	-	-	355	-	-	-	355
Summa	-	-	-	-	-	-	2 295	-	-	-	2 295

¹⁾ Avser oreglerade skador.

Väsentliga koncentrationer, Tkr	Kredit-exponeringar		Total
2025			
Swedbank		1 477 975	1 477 975
Nordea		57	57
Summa		1 478 032	1 478 032
2024			
Swedbank		2 101 923	2 101 923
Nordea		6	6
Summa		2 101 929	2 101 929

3.3 Finansiell koncentrationsrisk

Finansiell koncentrationsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som härrör från bristande diversifiering av tillgångsportföljen, exempelvis avseende tillgängsklasser, sektorer eller emittenter.

Företagets egna placeringstillgångar, handelslager och banktillgodohavanden kan ge upphov till en finansiell koncentrationsrisk.

Företagets egna placeringstillgångar, utöver placeringar i handelslagret, består per årsskiftet av innehav i andelar i räntefonder.

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.

3.4 Likviditetsrisker

Likviditetsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av att finansiella transaktioner inte kan fullgöras eller endast till avsevärd merkostnad eller oönskad riskexponering.

Företaget hanterar likviditetsrisk med hjälp av buffertar som står i proportion mot prognoser av likviditetsbehov på kort sikt.

Likviditetsbehov på kort sikt hanteras genom att hålla en tillräcklig kassa i form av banktillgodohavanden. Företaget hanterar risken för att inte kunna genomföra finansiella transaktioner genom att tillgångarna placeras i fondandelar i de fonder som de försäkrade/försäkringstagarna erbjuds eller fonder med god likviditet som kan avyttras utan föregående avisering. Företagets likviditetsrisk anses vara av ringa betydelse i den totala riskbilden.

Företaget mäter och följer upp likviditetsrisk med hjälp av likviditetsriskkvoter. Kvoten för likviditetsrisk på 1 och 12 månaders horisont baseras på tillgångar, exklusive fondförsäkringstillgångar, i relation till egna in- och utflöden.

I översikt för löptider fördelas återstående avtalade odiskonterade kassautflöden avseende finansiella skulder, det innebär att beloppen kan skilja sig åt jämfört med balansräkningen som utgår från diskonterade belopp. Kassautflöden där motparten kan välja när skulden betalas hänförs till det tidigaste tidpunkten då betalning kan krävas och presenteras som "På anmodan". För kassautflöden utan avtalad löptid eller för vilka betalningstidpunkt inte kan fastställas presenteras som "Utan löptid".

Återstående löptider

2025

Likviditetsrisk, Tkr	På anmodan	<1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för	61 240 499	-	-	-	-	61 240 499
Andra finansiella skulder	-	107 246	-	-	-	107 246
Summa kassaflöde balansräkning	61 240 499	107 246	-	-	-	61 347 745

2024

Likviditetsrisk, Tkr	På anmodan	<1 år	1-5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för	60 160 025	-	-	-	-	60 160 025
Andra finansiella skulder	-	114 123	-	-	-	114 123
Summa kassaflöde balansräkning	60 160 025	114 123	-	-	-	60 274 148

För upplysningar om förväntade löptider, se not 20 Förväntade återvinningstidpunkter.

4. Operativa risker och affärsrisker

Operativ risk

Operativ risk avser risk för förlust till följd av händelser i den löpande verksamhetens genomförande, orsakade av otillräckliga eller fallerande processer, personal, system eller av externa händelser och inkluderar även risker relaterade till informations- och kommunikationsteknik (IKT-risker).

Affärsrisk

Affärsrisk avser risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller av händelser utanför företagets direkta kontroll. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera förändringar. Affärsrisk delas in i omvärldsrisk (händelser utanför företagets direkta kontroll) och beslutsrisk (att strategiska och affärsrelaterade beslut baseras på otillräckliga underlag och analyser) samt varumärkes- och ryktesrisk.

Hantering av operativ risk och affärsrisk

En grundläggande princip inom företaget är att risk tas medvetet och riskhanteringen är en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker därför systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) och i affärsplanering samt inför beslut om väsentliga förändringar. Vid riskidentifiering är utgångspunkten verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning, informationsklassning samt incidenter. Omvärldsanalysen ska innefatta bevakning av nya riskområden.

Riskhanteringsprocessen för operativ risk och affärsrisk följer i allt väsentligt den process som beskrivs under rubrik "Riskhanteringsprocessen". Rapportering av operativ risk och affärsrisk sker två gånger per år till vd och styrelse i den riskrapport som sammanställs av riskhanteringsfunktionen.

Incidenthantering

Incidenter rapporteras av alla medarbetare. Incidenterna kategoriseras och värderas och vidtagna åtgärder dokumenteras och följs upp. Till stöd för detta finns riktlinjer och instruktioner.

Kontinuitetsplanering

Om händelser inträffar trots att riskreducerande åtgärder har vidtagits begränsas konsekvensen av dessa händelser med hjälp av kontinuitetsplaner och krisberedskap. Kris- och kontinuitetsplaner är upprättade inom företaget och övas i syfte att kunna hantera en eventuell krissituation och begränsa effekterna av negativa händelser. Styrelsens övergripande mål och krav när det gäller kontinuitetshantering tydliggörs i interna regelverk.

Not 3. Premieinkomst

Tkr	2025	2024
Inbetalda och tillgodoförda premier	1 542	1 713
Frigjord risksumma ¹⁾	40 797	36 493
Premier för avgiven återförsäkring	-1 194	-1 365
Summa	41 145	36 842

¹⁾ Som premie redovisas frigjord risksumma som uppstår då hela eller delar av fondvärdet tillfaller företaget vid försäkrades dödsfall.

Not 4. Övriga tekniska intäkter och kostnader (efter avgiven återförsäkring)

Tkr	2025	2024
Övriga tekniska intäkter		
Avgiftsuttag för avkastningsskatt fondförsäkring	290 511	310 050
Fondrabatt från fondförvaltare	333 701	334 036
Övrigt	1 229	1 221
Summa övriga tekniska intäkter	625 441	645 306

Tkr	2025	2024
Övriga tekniska kostnader		
Avkastningsskatt fondförsäkring	-291 137	-311 262
Summa övriga tekniska kostnader	-291 137	-311 262

Not 5. Intäkter från avtal med kunder

Noten nedan visar till största delen intäkter från avtal inom Folksam Fondförsäkrings fondförsäkringsverksamhet. Det innebär att avtal med en kund i detta sammanhang inte avser leasingavtal, försäkringsavtal eller avtal kopplat till finansiella instrument. Folksam Fondförsäkring har kategoriserat intäkterna utifrån typ av tjänst. De olika tjänsterna är fondrabatter från fondförvaltare, administrationsavgift, flytt- och återköpsavgift samt övriga avgifter.

Redovisningsprinciper

De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning intäktsförs i takt med att företaget tillhandahåller förvaltningstjänster till innehavarna av avtalen. Tjänsterna tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid. Avgifter som debiteras kunderna vid specifika tillfällen, exempelvis fondbyte, flytt till annan försäkringsgivare eller återköp, intäktsförs i samband med händelsen.

Fondrabatter från fondförvaltare

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

Administrationsavgift

I fondförsäkringsverksamheten uppkommer kostnader för bland annat administration, försäljning och kapitalförvaltning. Kostnaderna täcks av avgifter som tas ut genom avdrag på premier eller genom inlösen av fondandelar. Avgiftsuttag på inbetald premie sker proportionellt mot premiefördelningen till fonderna vid varje premieinbetalning. Administrationsavgift som belastar fondvärdet månadsvis genom inlösen av fondandelar, kan bestå av ett fast belopp och/eller en viss procent av fondvärdet.

Flytt- och återköpsavgift

Vid utflytt eller återköp tas en fast avgift ut i samband med utflytt- respektive återköpstillfället. Avgiften avser att täcka administrationskostnader för flytten/återköpet. Inom vissa kollektivavtalsområden dras en avgift som vidarefaktureras till valcentralerna.

Övriga avgifter

Det finns även andra typer av avgifter som tas ut av fondvärdet, bland annat ändringsavgift och faktureringsavgift som tas ut i samband med att ändringen eller faktureringen sker.

Tabellen nedan visar intäkter per typ av tjänst

Tkr	2025	2024
Typ av tjänst		
Provisioner	334 930	335 256
Administrationsavgift	239 014	246 323
Flytt- och återköpsavgifter	2 134	2 556
Övriga avgifter	181	213
Summa intäkter från avtal med kunder	576 259	584 348

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

Tkr	2025	2024
Utbetalda försäkringsersättningar	-1 213	-1 691
Arvsvinst 1)	-48 465	-42 737
Skadebehandlingskostnader	-2 749	-2 334
Rabatter till försäkringstagarna	-27 058	-26 779
Återförsäkrares andel	1 027	1 464
Summa	-78 457	-72 078

1) Som utbetald försäkringsersättning för avtal med investeringsdel redovisas den arvsvinst som under räkenskapsåret tillförts försäkringar där återbetalningsskydd saknas.

Not 7. Driftskostnader

Tkr	2025	2024
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader ¹⁾	-135 015	-117 983
Förändringar i förutbetalda anskaffningskostnader	-25 471	-42 777
Administrationskostnader	-231 523	-210 301
Overheadkostnader	-	-2 531
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	12	254
Summa	-391 997	-373 337
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-2 749	-2 334
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-1 755	-538
Summa	-4 504	-2 872
¹⁾ Varav provisioner i direktförsäkring	-55 209	-57 574
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Personalkostnader	-203 291	-187 205
Lokalkostnader	-15 117	-15 097
Av- och nedskrivningar	-6 100	-4 322
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-171 993	-169 585
Summa	-396 500	-376 209
Arvode och kostnadsersättning till revisorer		
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag ²⁾	-318	-311
Andra uppdrag	-107	-104
Summa	-424	-415

²⁾Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 8. Kapitalavkastning, intäkter

Tkr	2025	2024
Ränteintäkter m m	45 721	89 369
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 512	-
Övriga ränteintäkter	44 209	89 369
Realisationsvinst netto	975	-
Aktier och andelar	975	-
Summa	46 697	89 369

Not 9. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Tkr	2025	2024
Aktier och andelar	148	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18 915	22 770
Summa	19 063	22 770

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader

Tkr	2025	2024
Kapitalförvalningskostnader	-1 755	-538
Räntekostnader m m¹⁾	-5 789	-4 706
Aktier och andelar	1	3
Övriga räntekostnader	-5 790	-4 709
Valutakursförlust netto	-6	-1
Realisationsförlust netto	0	-6 124
Aktier och andelar	0	-6 124
Summa	-7 550	-11 369

¹⁾ Räntekostnader mm inkluderar transaktionskostnader hänförliga till placeringstillgångar.

Not 11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Tkr	2025	2024
Aktier och andelar	-	-3 128
Summa	-	-3 128

Not 12. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

Tkr, 2025	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	1 402	12	1 414	-	1 414
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	20 427	20 427	-	20 427
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	2 379 898	2 379 898	-	2 379 898
Övriga fordringar	-	-	-	451	451
Kassa och bank	-	-	-	43 046	43 046
Summa	1 402	2 400 337	2 401 739	43 497	2 445 236
Finansiella skulder					
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-	-2 379 898	-2 379 898	-	-2 379 898
Övriga skulder	-	-	-	-5 763	-5 763
Summa	-	-2 379 898	-2 379 898	-5 763	-2 385 662
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	1 402	20 439	21 841	37 734	59 574
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				43 496	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-5 757	

Tkr, 2024	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-6 357	-2 930	-9 287	-	-9 287
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	22 770	22 770	-	22 770
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	8 578 025	8 578 025	-	8 578 025
Övriga fordringar	-	-	-	715	715
Kassa och bank	-	-	-	86 472	86 472
Summa	-6 357	8 597 865	8 591 508	87 186	8 678 694
Finansiella skulder					
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-	-8 578 025	-8 578 025	-	-8 578 025
Övriga skulder	-	-	-	-4 302	-4 302
Summa	-	-8 578 025	-8 578 025	-4 302	-8 582 328
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	-6 357	19 840	13 482	82 884	96 366
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				87 186	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-4 302	

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader, Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar samt Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

Not 13. Skatter

Tkr	2025	2024
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-6 586	-11 354
varav inkomstskatt	-6 586	-11 354
Uppskjuten skattekostnad/skatteinntekt	-3 927	-4 046
Aktuell skattekostnad redovisad i skatt på årets resultat	-10 513	-15 400
Avkastningskatt fondförsäkring	-291 137	-311 262
Aktuell skattekostnad redovisad som övrig teknisk kostnad	-291 137	-311 262
Aktuell skattekostnad totalt för bolaget	-301 649	-326 662
Aktuell skattekostnad avseende avkastningsskatt		
Periodens skattekostnad	-291 137	-311 262
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-	0
Aktuell skattekostnad redovisad som övrig teknisk kostnad	-291 137	-311 262
Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-6 471	-12 065
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-114	711
Summa	-6 586	-11 354
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteinntekt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader andra finansiella placeringstillgångar	-3 927	-4 046
Summa	-3 927	-4 046
Skatt avseende inkomstskatt		
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-6 586	-11 354
Uppskjuten skatt	-3 927	-4 046
Summa	-10 513	-15 400
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	202 041	261 243
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-152 850	-181 939
Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet	49 191	79 305
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-10 133	-16 337
Skatteeffekt andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-265	226
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser	-114	711
Summa	-10 513	-15 400
Effektiv skatt	21,4%	19,4%

Tkr	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar (-) och skatteskulder (+)		
Aktier och andelar	-588	-618
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 740	-156
Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, netto	3 152	-775

Årets förändringar av uppskjuten skatt i temporära skillnader har redovisats över resultaträkningen.

Redovisningsprinciper

Skattekostnad för perioden utgörs av inkomstskatt (aktuell skatt, uppskjuten skatt) samt avkastningsskatt. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i eget kapital då tillhörande

skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt. Kostnaden för avkastningsskatten redovisas under raden övrig teknisk kostnad. Folksam Fondförsäkring är skattskyldig för inkomstskatt på vinster avseende företagens egen rörelse och verksamhet som avser premiebefrielseförsäkring. Verksamhet inom sparprodukter (fondförsäkring) är avkastningsskattepliktig.

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. I aktuell skatt ingår även eventuell källskatt på erhållna utdelningar.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar redovisas på temporära skillnader som uppstår mellan redovisade respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott. Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om det finns legal kvittningsrätt, kan betalas med ett nettobelopp eller om tillgångarna realiserar samtidigt som skulderna regleras. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstaddes. Förändringar av uppskjuten skatt redovisas över resultaträkningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas som Fordringar och uppskjutna skatteskulder redovisas som Avsättningar i balansräkningen. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatt.

Avkastningsskatt

Folksam Fondförsäkring betalar avkastningsskatt enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på Folksam Fondförsäkrings resultat, utan en skatt på en schablonmässig avkastning som huvudsakligen beräknas baserat på nettotillgångarna som hänförs till avkastningsbeskattade produkter. Dessa delas i sin tur upp på produkter som klassas som pensionsförsäkring och produkter som klassas som kapitalförsäkring. Skatten på dessa beräknas på olika sätt.

Underlaget för avkastningsskatt beräknas i två steg. Först beräknas ett kapitalunderlag och därefter ett skatteunderlag. Kapitalunderlaget utgörs av värdet av de av bolagets tillgångar vid ingången av beskattningsåret som förvaltas för fondförsäkringstagarnas räkning efter avdrag för de till fondförsäkring hänförliga finansiella skulderna vid samma tidpunkt. Värdet på tillgångarna och skulderna som ligger till grund för beräkningen av kapitalunderlaget kan skilja sig från deras bokförda värden. Till kapitalunderlaget för produkter klassade som kapitalförsäkring tillkommer även värdet på premier som har betalats under beskattningsåret. Premier som har betalats under det andra halvåret beräknas dock enbart till halva värdet.

Skatteunderlag som avser produkter som klassas som pensionsförsäkring beräknas genom att kapitalunderlaget som avser dessa produkter multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan för kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, dock lägst 0,5 procent av kapitalunderlaget. Skatteunderlag som avser produkter som klassas som kapitalförsäkring beräknas genom att kapitalunderlaget som avser dessa produkter multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november kalenderåret närmast före beskattningsåret ökad med en procentenhet, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Skatteunderlaget multipliceras sedan med skattesatsen som är 15 procent för produkter som klassas som pensionsförsäkring och 30 procent för produkter som klassas som kapitalförsäkring.

Drygt 95 procent av tillgångsmassan tillhör den avkastningsbeskattade verksamheten.

Not 14. Andra immateriella tillgångar

Tkr	Internt	Separat	Internt	Separat	Summa immateriella tillgångar	
	upparbetat ¹⁾	förvärvat ²⁾	upparbetat ¹⁾	förvärvat ²⁾	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans	32 010	63 000	31 640	63 000	95 010	94 640
Investeringar ³⁾	-	-	370	-	-	370
Utgående balans	32 010	63 000	32 010	63 000	95 010	95 010
Akkumulerade avskrivningar						
Ingående balans	-8 329	-63 000	-4 385	-63 000	-71 329	-67 385
Årets avskrivningar	-4 409	-	-3 922	-	-4 409	-3 922
Årets nedskrivningar ³⁾	-1 563	-	-23	-	-1 563	-23
Utgående balans	-14 301	-63 000	-8 329	-63 000	-77 301	-71 329
Redovisade värden	17 709	-	23 681	-	17 709	23 681
Årets avskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen						
Driftskostnader	-5 972	-	-3 944	-	-5 972	-3 944

Avskrivningstid

¹⁾ De internt upparbetade immateriella tillgångarna avser utveckling av livförsäkringssystem. Nyttjandeperioden är 7 år respektive 5 år och skrivs av linjärt.

²⁾ Den separat förvärvade immateriella tillgången avser övervärden i kundavtal och är fullt avskriven per 2021-12-31.

³⁾ I december 2025 fattades beslut om att skriva ned en immateriell tillgång som är under användning i sin helhet på grund av ett avvecklingsbeslut.

Under 2025 har 5 295 (4 802) tkr kostnadsförts avseende utgifter för forskning, samt 21 181 (18 862) tkr avseende utgifter för utveckling.

Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar.

Immateriella tillgångar under användning

Immateriella tillgångar under användning inom Folksam Fondförsäkring är per 31 december 2025 är Lumera och Openshift.

Vid varje bokslutstillfälle ska Folksam Fondförsäkring pröva om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar som är under användning. Om det finns en eller flera indikationer på en värdeminskning jämförs tillgångens redovisade värde med återvinningsvärdet. Ny princip för nedskrivningsprövning implementerades under 2025 som endast omfattar livförsäkringssystemet Lumera i Folksam Fondförsäkring. Nedskrivningsprövningen påvisade inget behov av nedskrivning.

Immateriella tillgångar under pågående utveckling

Per 31 december 2025 förekommer det inte några immateriella tillgångar inom Folksam Fondförsäkring som är under utveckling.

Not 15. Aktier och andelar

Tkr	2025	2024
Bokfört värde	14 009	16 520
Anskaffningsvärde	16 873	19 525
Verkligt värde	14 009	16 520
varav:		
Noterade aktier	14 009	16 520

Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Tkr	2025	2024
Anskaffningsvärde		
Svenska räntefonder	1 182 737	680 978
Summa	1 182 737	680 978
varav:		
Noterade	1 182 737	680 978
Verkligt värde		
Svenska räntefonder	1 200 904	680 223
Summa bokfört värde	1 200 904	680 223
varav:		
Noterade	1 200 904	680 223
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden	18 166	-755

Not 17. Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

Fondförsäkringstillgångar

Tkr	2025	2024
Aktiebaserade tillgångar ¹⁾	57 475 701	57 129 526
Räntebaserade tillgångar	3 734 027	3 007 183
Summa Verkligt värde/Bokfört värde²⁾	61 209 728	60 136 709

Fondförsäkringsåtaganden

Tkr	2025	2024
Ingående balans	60 160 025	53 160 069
Inbetalda premier	3 399 549	3 331 268
Utbetalda ersättningar	-1 830 155	-1 821 470
Återköp	-2 378 398	-2 561 269
Värdeförändring på placeringstillgångar	2 379 900	8 578 027
Rabatter till försäkringstagarna	27 058	26 779
Avgifter	-241 285	-249 419
Avkastningsskatt	-290 511	-310 050
Riskresultat	7 173	6 099
Övrigt	7 145	-9
Utgående balans²⁾	61 240 499	60 160 025

¹⁾ Blandfonder inkluderas i summan för Aktiebaserade tillgångar.

²⁾ Skillnaden mellan fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtagande avser oplacerade medel (ej placerat i fondandelar) vid bokslutstillfället. Se not 26 Ställda säkerheter avseende skuldtäckning av fondförsäkringsåtagandena i dess förmånsregister.

Redovisningsprinciper

Fondförsäkringsåtaganden utgör en försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk. Såväl försäkringsdelen som investeringsdelen redovisas som fondförsäkringsåtagande. Avsättningarna värderas till verkligt värde på de fonder som är kopplade till avtalen. Värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen. Om de förväntade framtida intäkterna i en specifik portfölj är lägre än förväntade rörliga kostnader, måste en avsättning för förluster för denna portfölj göras.

Not 18. Övriga fordringar

Tkr	2025	2024
Fordringar på koncernföretag	40 395	49 301
Sålda ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	16 253	12 498
Övriga fordringar	27 218	24 610
Summa	83 867	86 410

Not 19. Finansiella tillgångar och skulder

Innehållsförteckning

1. Värderingskategorier för finansiella instrument
 - 1.1 Redovisningsprinciper – Finansiella instrument
2. Information om finansiella instruments verkliga värden
 - 2.1 Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet
 - 2.1.1 Noterade och icke-noterade finansiella instrument
 - 2.1.2 Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki
 - 2.1.3 Nivå 1 – Tillgångar och skulder
 - 2.1.4 Nivå 2 – Tillgångar och skulder
 - 2.2 Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde

1 Värderingskategorier för finansiella instrument

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr, 2025	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar									
Aktier och andelar	14 009	-	14 009	-	14 009	14 009	14 009	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 784	1 199 120	1 200 904	-	1 200 904	1 200 904	1 200 904	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	61 209 728	61 209 728	-	61 209 728	61 209 728	61 209 728	-	-
Övriga fordringar	16 195	16 796	32 991	40 643	73 634	73 634	32 991	-	-
Kassa och bank	-	-	-	1 477 821	1 477 821	1 477 821	-	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	85 400	85 400	-	85 400	85 400	85 400	-	-
Summa finansiella tillgångar	31 987	62 511 044	62 543 031	1 518 464	64 061 496	64 061 496	62 543 031	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	45 971	45 971	-	-	-
Summa tillgångar	31 987	62 511 044	62 543 031	1 518 464	64 107 467	64 107 467	62 543 031	-	-
Skulder									
Fondförsäkringsåtaganden	-	61 240 499	61 240 499	-	61 240 499	61 240 499	-	61 240 499	-
Övriga skulder	46 822	-	46 822	53 682	100 504	100 504	46 822	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	6 743	6 743	6 743	-	-	-
Summa finansiella skulder	46 822	61 240 499	61 287 321	60 424	61 347 745	61 347 745	46 822	61 240 499	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	95 528	95 528	-	-	-
Summa skulder	46 822	61 240 499	61 287 321	60 424	61 443 273	61 443 273	46 822	61 240 499	-

Not 19. Finansiella tillgångar och skulder

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr, 2024	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar									
Aktier och andelar	16 520	-	16 520	-	16 520	16 520	16 520	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 994	678 229	680 223	-	680 223	680 223	680 223	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	60 136 709	60 136 709	-	60 136 709	60 136 709	60 136 709	-	-
Övriga fordringar	13 643	13 013	26 656	49 740	76 395	76 395	26 656	-	-
Kassa och bank	-	-	-	2 101 585	2 101 585	2 101 585	-	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	85 600	85 600	-	85 600	85 600	85 600	-	-
Summa finansiella tillgångar	32 156	60 913 551	60 945 707	2 151 324	63 097 032	63 097 032	60 945 707	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	77 571	77 571	-	-	-
Summa tillgångar	32 156	60 913 551	60 945 707	2 151 324	63 174 602	63 174 602	60 945 707	-	-
Skulder									
Fondförsäkringsåtaganden	-	60 160 025	60 160 025	-	60 160 025	60 160 025	-	60 160 025	-
Övriga skulder	56 036	-	56 036	54 022	110 058	110 058	56 036	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	4 065	4 065	4 065	-	-	-
Summa finansiella skulder	56 036	60 160 025	60 216 061	58 087	60 274 148	60 274 148	56 036	60 160 025	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	137 709	137 709	-	-	-
Summa skulder	56 036	60 160 025	60 216 061	58 087	60 411 857	60 411 857	56 036	60 160 025	-

Not 19. Finansiella tillgångar och skulder

1.1 Redovisningsprinciper – Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar och skulder på aktiemarknaden, penning- och obligationsmarknaden och valutamarknaden, redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången eller skulden. Andra finansiella tillgångar och skulder redovisas huvudsakligen på likviddagen.

En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphört eller när i väsentlighet alla risker och fördelar med ägarskapet har överförts till annan part. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2026

För andra finansiella tillgångar och skulder, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, görs förtydliganden i IFRS 9 att en finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas den dag då företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Vidare förtydligas att en finansiell tillgång ska tas bort från rapporten över finansiell ställning den dag då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör eller tillgången överförs. Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning på likviddagen, som är den dag då skulden utsläcks på grund av att den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Det innebär t ex att när en leverantörsfaktura betalas bokas skulden inte bort på den dagen betalningen dras från bankkontot, utan bortbokning görs den dag betalning når mottagaren. Avseende bortbokning av finansiella skulder finns möjlighet av praktiska skäl att tillämpa ett undantag. Undantaget innebär att finansiella skulder, som regleras via elektroniska betalningssystem, får betraktas som fullgjorda före likviddagen. För att få tillämpa detta undantag behöver tre kriterier vara uppfyllda: att ingen praktisk möjlighet finns att stoppa betalningen, att ingen möjlighet finns att komma åt pengarna som används för att betala skulden och att det är obetydlig risk avseende reglering kopplad till det elektroniska betalningssystemet.

Företaget har analyserat effekterna av ändringar i IFRS 9 avseende förtydliganden och tillägg av initial redovisning av finansiella tillgångar och bedömer att dessa inte har någon påverkan. För finansiella skulder kommer företaget att tillämpa möjlighet till undantag som innebär att de kan betraktas som fullgjorda före likviddagen, dvs den dag då skulden utsläcks på grund av att den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Större delen av företagets betalningar av finansiella skulder, som leverantörsfakturor, är i svenska kronor till motparter i Sverige, det innebär att när betalning dras från företagets bankkonto har mottagaren fått betalningen. En mindre del kan avse utlandsbetalningar och av dem kan en mindre del medföra en fördröjning av när betalning når mottagaren, det är för dessa betalningar som undantag tillämpas. Det innebär att förtydliganden och tillägg i IFRS 9, om initial redovisning och bortbokning av finansiella tillgångar och skulder, inte bedöms få väsentlig påverkan.

Klassificering och värdering

Vid klassificering och värdering av finansiella tillgångar föreligger ett tydligt samband med företagets affärsmodeller för förvaltning, indelning görs i följande värderingskategorier:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt
 - Innehav för handel
 - Andra affärsmodeller

Finansiella skulder redovisas som huvudregel till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för till exempel derivat som ska värderas till verkligt värde:

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen.

Affärsmodell för finansiella tillgångar

De affärsmodeller som tillämpas för finansiella tillgångar har betydelse för klassificering och värdering. Affärsmodeller identifieras och fastställs på portföljnivå utifrån hur verksamheten förvaltar och utvärderar finansiella tillgångar, bedömning omfattar hur kassaflöden erhålls, rapportering till ledning, utvärdering av avkastning, styrdokument, risker och orsak till köp och försäljningar samt omfattning av försäljningar.

För finansiella tillgångar som är skuldinstrument görs bedömning utifrån avtalsvillkor om kontraktuella kassaflöden enbart avser kapitalbelopp och ränta. Om den finansiella tillgången har avtalsvillkor som inte uppfyller definition på kapitalbelopp och ränta, utan villkoren innebär att andra risker eller volatilitet ska beaktas, medför det att kriterier inte är uppfyllda för att kassaflödena enbart ska anses bestå av kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde om affärsmodellen syftar till att inkassera kontraktuella kassaflöden och kassaflödena avser kapitalbelopp och ränta. För andra affärsmodeller värderas innehaven obligatoriskt till verkligt värde baserat på en affärsmodell som innebär att de förvaltas och utvärderas på verkliga värden eller att de innehas för handel, denna värderingskategori kan avse både skuld- och egetkapitalinstrument. Oavsett affärsmodell hänförs alltid derivat till kategori Innehav för handel.

Efter att affärsmodeller har fastställts på portföljnivå görs gruppering på tillgångsslag. Finansiella tillgångar som är skuldinstrument består av tillgångsslag som obligationer, lånefordringar och bankkonton, egetkapitalinstrument avser aktier och andelar i till exempel fonder, derivatinstrument utgör ett separat tillgångsslag.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och kreditförlustreserveringar

Finansiella tillgångar i värderingskategorin består huvudsakligen av mindre belopp hänförliga till balansräkningens rad Övriga fordringar och delar av belopp hänförliga till rad Kassa och bank som inte ingår i förvaltning och utvärdering till verkligt värde.

Vid första redovisningstillfället redovisas innehaven till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efterföljande värdering utgörs av nuvärdet av framtida betalningar, diskonterade med avtalets effektivränta vid anskaffningstillfället. De poster som företaget har i kategori Upplupet anskaffningsvärde avser huvudsakligen Kassa och bank och kortfristiga fordringar vilket innebär att de tas upp till nominella belopp.

Reserv för förväntade kreditförluster ska redovisas för tillgångens återstående löptid. Företaget utför inte beräkning av förväntade kreditförluster, posterna avser mindre belopp hänförliga till balansräkningens rad Övriga fordringar och rad Kassa och bank som inte ingår i förvaltning och utvärdering till verkligt värde, samtliga fordringar har kort löptid alternativt är betalbara vid anfordran.

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument och som inte uppfyller kraven för att klassificeras till värderade till upplupet anskaffningsvärde, eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument och egetkapitalinstrument klassificeras till obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen om affärsmodellen innebär att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden, vilket avser den huvudsakliga delen av företagets placeringstillgångar eftersom företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden. Vidare ingår placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken såsom fondförsäkringstillgångar. Oavsett affärsmodell hänförs alltid derivat till kategori Innehav för handel.

Vid första redovisningstillfället och för efterföljande värderingar, redovisas innehaven till verkligt värde med transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen.

För ytterligare information om verkligt värde se nedan avsnitt 2.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderas som huvudregel till upplupet anskaffningsvärde, enligt motsvarande metod beskriven ovan för Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde, dock beaktas inte affärsmodell eller eventuell förlustreserv.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet omfattar för företaget finansiella skulder som innehas för handelsändamål, vilket alltid inkluderar derivat.

Andra finansiella skulder till verkligt värde via resultatet avser fondförsäkringsåtaganden, verkligt värde ska motsvara det verkliga värdet för placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid klassificering och värdering av finansiella instrument

Vid klassificering av finansiella instrument görs bedömningar i samband med identifiering av tillämpade affärsmodeller. Vid bedömning av affärsmodell beaktas hur verksamheten förvaltar och utvärderar finansiella tillgångar, i det omfattas bedömning av hur kassaflöden erhålls, rapportering till ledning, utvärdering av avkastning, styrdokument, risker och beaktande av orsak till köp och försäljningar samt omfattning av försäljningar.

Klassificering av finansiella instrument påverkar hur värdering utförs. Huvuddelen av de finansiella instrumenten klassificeras och värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Vid värdering till verkligt värde görs bedömning i samband med val av värderingsmetod och vilken indata som används, redogörelse för detta lämnas i efterföljande avsnitt 2 "Information om finansiella instruments verkliga värde".

Resultaträkning

Kapitalavkastning, intäkter och kostnader

Intäkter från finansiella tillgångar omfattar erhållna utdelningar och ränteintäkter, realiserade och orealiserade valutakurseffekter samt realisationsresultat. Kostnader för finansiella skulder avser räntekostnader, realiserade och orealiserade valutakurseffekter samt realisationsresultat.

Valutakurseffekter omfattar såväl realiserade som orealiserade resultat, värdeförändringar hänförliga till valutakursförändringar presenteras åtskilt från förändringar i verkligt värde exklusive valutakurseffekter.

Realisationsresultat för finansiella tillgångar som i balansräkningen hänförs till Placeringstillgångar motsvarar skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet.

Orealiserade vinster och förluster

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde, exklusive orealiserade valutakursförändringar vilka redovisas i Not 8 Kapitalavkastning, intäkter och Not 10 Kapitalavkastning, kostnader. Vid försäljning av placeringstillgångar redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under orealiserat resultat.

För placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk, såsom fondförsäkringstillgångar, ingår såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar.

Not 19. Finansiella tillgångar och skulder forts.

2 Information om finansiella instruments verkliga värden

2.1 Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

2.1.1 Noterade och icke-noterade finansiella instrument

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. Den största delen av företagets finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med noterade ojusterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, tar företaget fram det verkliga värdet genom att använda en värderingsteknik. De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter och företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Värderingstekniker används för följande klasser av finansiella instrument; fondförsäkringsåtaganden.

2.1.2 Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki

I ovan tabeller "Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument" kategoriseras finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat utifrån en värderingshierarki på tre nivåer. Det är graden av transparens i det indata som används i värderingstekniker som styr till vilken nivå innehaven hänförs.

- Nivå 1: Noterade ojusterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.
- Nivå 2: Noterade priser för samma instrument på ej aktiva marknader eller noterade priser för liknande instrument på aktiva eller ej aktiva marknader. Beräkning av verkligt värde kan också göras med metoder och modeller som har marknadsbekräftade indata, under förutsättning att ej observerbara indata inte har betydande påverkan på det verkliga värdet.
- Nivå 3: Indata som inte är observerbara på marknaden.

Inga betydande överföringar mellan nivå 1, 2 och 3 har skett under året.

2.1.3 Nivå 1 – Tillgångar och skulder

Aktier och andelar

Aktier och andelar som är officiellt noterade och handlas på en aktiv marknad värderas med hjälp av senaste officiella köpkurs, i lokal valuta.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper med officiell handel som handlas aktivt marknadsvärderas dagligen med hjälp av senaste officiella köpkurs i lokal valuta.

Fondförsäkringstillgångar

Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken avser fondförsäkringstillgångar som består av fondandelar som handlas på aktiv marknad. Det aktuella marknadspriset motsvaras av officiell köpkurs (NAV) för fonden.

2.1.4 Nivå 2 – Tillgångar och skulder

Fondförsäkringsåtaganden

Fondförsäkringsåtaganden utgör försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk. Avsättningarna värderas till verkligt värde utifrån de fonder som är kopplade till avtalen. Fondförsäkringsåtaganden hänförs till nivå 2 i värderingshierarkin eftersom värderingen motsvarar värdet på fondförsäkringstillgångarna dvs värderingen utgår från indirekt observerbara marknadsdata.

2.2 Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde

Bokfört värde för finansiella tillgångar och skulder, klassificerade till upplupet anskaffningsvärde, anses reflektera det verkliga värdet. Finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde avser betalningsmedel hänförliga till kassa och bank samt kortfristiga finansiella fordringar och skulder. De poster som företaget har i kategori Upplupet anskaffningsvärde avser huvudsakligen Kassa och bank och kortfristiga fordringar vilket innebär att de tas upp till nominella belopp

Not 20. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tkr	2025			2024		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	-	17 709	17 709	-	23 681	23 681
Aktier och andelar	14 009	-	14 009	16 520	-	16 520
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 784	1 199 120	1 200 904	1 994	678 229	680 223
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	2 162 138	59 047 590	61 209 728	2 113 177	58 023 531	60 136 709
Återförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	416	1 170	1 586	420	1 520	1 940
Fordringar avseende direktförsäkringar	2 047	-	2 047	2 101	-	2 101
Fordringar avseende återförsäkring	-	-	-	355	-	355
Aktuell skattefordran	1 060	-	1 060	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	775	-	775
Övriga fordringar	83 867	-	83 867	86 410	-	86 410
Andra tillgångar	1 477 821	-	1 477 821	2 101 585	-	2 101 585
Förutbetalda anskaffningskostnader	25 471	-12 238	13 234	25 471	13 234	38 705
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85 503	-	85 503	85 600	-	85 600
Summa tillgångar	3 854 116	60 253 350	64 107 467	4 434 407	58 740 196	63 174 602
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)						
Oreglerade skador	47 241	1 377	48 618	62 450	1 858	64 308
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk						
Fondförsäkringsåtaganden	2 162 140	59 047 632	61 209 772	2 113 128	58 022 165	60 135 293
Skuld till försäkringstagarna	30 727	-	30 727	24 732	-	24 732
Andra avsättningar						
Pensioner						
Skatteskuld		-	-	33 528		33 528
Uppskjuten skatteskuld	3 152	-	3 152			-
Övriga avsättningar	-	-	-	43	1 381	1 424
Skulder avseende direktförsäkring	8 703	-	8 703	6 759	-	6 759
Skulder avseende återförsäkring	153	-	153	-	-	-
Övriga skulder	135 405	-	135 405	141 696	-	141 696
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 743	-	6 743	4 117	-	4 117
Summa skulder och avsättningar	2 394 264	59 049 009	61 443 273	2 386 453	58 025 404	60 411 857

Not 21. Aktiekapital

	2025	2024
Antal aktier	40 000	40 000
Kvotvärde, kronor	1 000	1 000

Not 22. Obeskattade reserver

Tkr	2025	2024
Periodiseringsfond		
Ingående balans	39 506	21 134
Avsättning	9 920	18 856
Upplösning	0	-484
Utgående Balans	49 426	39 506
Periodiseringsfond		
Avsättning 2022 ¹⁾	473	473
Avsättning 2023 ¹⁾	20 177	20 177
Avsättning 2024	18 856	18 856
Avsättning 2025	9 920	-
Summa	49 426	39 506

¹⁾Föregående års belopp har justerats.

Not 23. Oreglerade skador

Tkr	2025	2024
Avsättningar avseende premiebefrielser		
Ingående balans brutto	2 371	3 099
Kostnad för skador som inträffat innevarande år	295	179
Utbetalda försäkringsersättningar	-417	-465
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-271	-377
Övrigt	-110	-66
Utgående balans brutto	1 868	2 371
Återförsäkrares andel	-1 586	-1 940
Utgående balans netto	282	431
Avsättningar avseende investeringsavtal		
Ingående balans	61 936	81 182
Inlösta fondvärden för utbetalning	3 116 597	19 150 520
Utbetalningar under året	-3 131 782	-19 169 766
Utgående balans brutto	46 751	61 936
Total utgående balans brutto	48 618	64 308

Redovisningsprinciper

Avsättningar 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. Periodens förändring i oreglerade skador redovisas i resultaträkningen.

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrares ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. Företaget bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångarna avseende återförsäkringsavtal vid varje bokslutstillfälle. Om återvinningsvärdet är lägre än redovisat värde på tillgången så skrivs tillgången ned till återvinningsvärdet och nedskrivningen kostnadsförs i resultaträkningen.

Förlustprövning

Folksam Fondförsäkrings tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller flera bedömningar och antaganden, vilket kan medföra osäkerhet i beräkningen. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 2 Upplysningar om risker.

Not 24. Övriga avsättningar

Tkr	2025	2024
Ingående balans	1 424	7 051
Upplösning	-1 424	-5 627
Utgående balans	0	1 424

Avsättningen avser kompensation till kunder. Upplösningen avser omvärdering av reserven. Under 2025 har 0 tkr (38) betalats ut i kompensation. Per den 31 december 2025 är hela avsättningen upplöst.

Not 25. Övriga skulder

Tkr	2025	2024
Skulder till koncernföretag	338	1 594
Skulder till övriga närstående företag	25 329	23 560
Leverantörsskulder	87	79
Köpta ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	25 792	26 193
Andra skatteskulder än aktuell och uppskjuten skatt	34 901	31 638
Övrigt	48 958	58 632
Summa	135 405	141 696

Not 26. Ställda säkerheter

Tkr	2025	2024
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondförsäkring		
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	61 209 728	60 136 709
Kassa och bank	1 320 440	1 954 830
Summa	62 530 168	62 091 539
Företagets egna tillgångar		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	1 199 120	197 441
Summa	1 199 120	197 441
Totalt ställda säkerheter	63 729 288	62 288 980

¹⁾ Fr o m 2025 inkluderas hela innehavet i obligationer och andra räntebärande värdepapper i skuldtäckningsregistret, i stället för enbart den del som tidigare användes för att täcka skulden. Som följd av denna förändring redovisas ett väsentligt högre belopp för innevarande år jämfört med tidigare år.

Ställda säkerheter

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i Folksam Fondförsäkrings egendom som finns i ett särskilt förmånsrättsregister. Företaget har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna, enligt Försäkringsrörelselagen, överstiger de åtaganden som företaget har mot försäkringstagarna. Ställda säkerheter avseende företagets egna tillgångar avser garanterade åtaganden för oreglerade skador.

Not 27. Eventualförpliktelser

Tkr	2025	2024
Eventualförpliktelser	-	-

Under eventualförpliktelser redovisas förpliktelser som härrör från inträffade händelser som inte uppfyller krav på att redovisas som skuld eller avsättning. Detta då det inte är troligt att en kostnad kommer att uppstå och/eller att förpliktelsen inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Not 28. Upplysningar om närstående

Närstående parter

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner och utestående mellanhavanden inklusive åtaganden mellan Folksam Fondförsäkring och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående.

Folksam Fondförsäkring betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga företag i Folksam (Folksam Sak-koncernen samt Folksam Liv-koncernen inklusive KPA Pension). Se KPA Tjänstepensionsförsäkrings årsredovisning i avsnittet ägarförhållanden och koncernstruktur i förvaltningsberättelsen för mer utförlig beskrivning av den juridiska bolagsstrukturen i varumärket KPA Pension.
- Nyckelpersoner i ledande ställning, vilka överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysningar lämnas i not 29 Medelantal anställda samt löner och ersättningar.
- Nyckelpersoners nära familjemedlemmar
- Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

Företag eller fysiska personer anses inte vara närstående enbart på grund av normala kund- eller affärskontakter på marknadsmässiga villkor. Som närstående räknas inte de organisationer som har styrelserepresentation i företag i Folksamgruppen. Dessa agerar inte i direkt eget intresse utan representerar försäkringstagarna.

Bolagsstruktur i Folksam

Folksam består av två koncerner; Folksam Sak-koncernen och Folksam Liv-koncernen inklusive KPA Pension. Bilden nedan visar legal struktur för Folksam Liv-koncernen. Detaljerad redovisning av samtliga Sak-koncernföretag finns i årsredovisning för Folksam ömsesidig sakförsäkring och samtliga Liv-koncernföretag finns i årsredovisning för Folksam ömsesidig livförsäkring. Årsredovisningen finns på www.folksam.se.



¹⁾ Detaljerad redovisning av andelar i dotter- och intresseföretag finns i not 17-18 i årsredovisning för Folksam Liv.

²⁾ Detaljerad redovisning av andelar i dotter- och intresseföretag finns i not 15-16 i årsredovisning för Folksam Tjänstepension AB.

³⁾ Detaljerad redovisning av andelar i dotter- och intresseföretag finns i not 16-17 i årsredovisning för KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ).

Not 28. Upplysningar om närstående forts.

Upplysningar om hur transaktioner, mellanhavanden samt åtaganden ingås och följs upp

Varje år beslutar styrelsen om en affärsplan som bland annat beskriver nyttjandet av gemensamma resurser. Affärsplanen ska vara på tre års sikt och uppdateras årligen, eller då väsentliga behov uppstår. Vd ska regelbundet redovisa utfall gentemot affärsplanen för styrelsen. I samband med affärsplanen antar styrelsen även en budget för det kommande kalenderåret, inklusive fördelning av kostnader för gemensamma resurser.

Gemensam operativ organisation

Folksam Liv-koncernen tillsammans med Folksam Sak-koncernen bedriver sin verksamhet i samverkan med en i huvudsak gemensam operativ organisation samt delvis gemensam infrastruktur (IT, inventarier, immateriella rättigheter m.m). Beskriven samverkan gäller de företag som namnges i bilden ovan, ej namngivna företag i kategorin Övriga dotter- och intresseföretag ingår inte.

En central del av samverkan mellan Folksam Liv- och Sak koncernerna är de gemensamma personalresurserna i form av tillikaanställning, vilket innebär att medarbetarna är anställda i samtliga bolag, med vissa undantag. Utgångspunkten är att de samlade personalresurserna över tid ska vara lämpligt dimensionerade för att kostnadseffektivt kunna tillgodose personalbehovet för moder- och dotterföretag i båda koncernerna. Tillikaanställningen medför att företagen som delar operativ organisation inte köper och säljer tjänster som tillhandahålls av den tillikaanställda personalen, annat än i undantagsfall där det är särskilt motiverat. Istället tillämpas fördelning av kostnader enligt principerna som beskrivs i avsnitt Principer för kostnadsfördelning nedan.

Gemensamma inköp

Mot bakgrund av den samverkan som bedrivs mellan koncernerna kan även inköp samordnas. Inköp till fler än ett företag ska som huvudregel ingås med Folksam Liv, Folksam Sak respektive KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) som part och inköpsföretag för respektive berörd koncern. Avtal kan ingås separat för varje inköpsföretag eller i ett för dessa företag gemensamt avtal. Samäganderätt uppstår vid gemensamma förvärv av tillgångar.

Kostnader för gemensamma inköp fördelas enligt de generella principer som beskrivs i avsnitt *Principer för kostnadsfördelning* nedan.

Principer för kostnadsfördelning

Respektive företag, verksamhetsgren och produkt ska bära sina direkt eller indirekt hänförliga driftskostnader kopplade till den gemensamma operativa organisationen samt gemensam infrastruktur. Vidare ska respektive företag endast belastas med de kostnader som uppstår baserat på faktiskt nyttjande, om inte en annan fördelning är särskilt motiverad i det enskilda fallet.

Fördelade kostnader och mottagna kostnader

Kostnader som fördelas mellan företagen inom Folksam består bland annat av personalkostnader, lokalkostnader, marknadsförings- och försäljningskostnader samt IT-kostnader såsom datautrustning, drift, och utveckling av system. I det avlämnande företaget uppstår en koncernintern intäkt och i det mottagande företaget uppstår en koncernintern kostnad. Både intäkten och kostnaden redovisas under raden Driftskostnader i resultaträkningen. I samband med kostnadsfördelningen uppstår en koncernintern fordran och en koncernintern skuld mellan företagen inom Folksam. Utöver driftskostnader fördelas skadehanteringskostnader och andra försäkringsadministrativa kostnader samt kapitalförvaltningskostnader.

Not 28. Upplysningar om närstående forts.

Gemensam avisering och inbetalning av premier

Folksam Liv och Folksam Sak samt vissa dotterföretag till dessa meddelar, under det gemensamma varumärket Folksam, olycksfall-, liv-, spar- och sakförsäkringar, såväl individuella försäkringar som gruppförsäkringar. Som en del av det gemensamma varumärket sker gemensam avisering av försäkringarna och försäkringstagarnas premieinbetalningar för dessa försäkringar till ett konto i Folksam Livs namn. Försäkringstagarnas konto belastas med ett uttag för försäkringarna antingen via OCR eller genom autogiro. Därefter fördelar Folksam Liv premierna till rätt försäkring och till rätt konto i rätt juridisk person. Betalning av premier sker således från försäkringstagare i något bolag i Folksamgruppen till ett konto i Folksam Livs namn, som ett led i en gemensam försäkringsadministration. Syftet med den gemensamma hanteringen är bland annat att underlätta för försäkringstagarna. I samband med premieinbetalningarna uppstår en koncernintern fordran och en koncernintern skuld mellan företagen inom Folksam, se avsnitt Koncerninterna fordringar och skulder samt ränta.

Koncerninterna fordringar och skulder samt ränta

Ränta på mellanhavandet beräknas månadsvis och Folksam tillämpar STIBOR 1 vecka. Reglering av mellanhavanden sker dagligen, veckovis, månadsvis eller kvartalsvis beroende på rörelse och belopp. Vid behov kan även fordringarna regleras vid anfordran.

Återförsäkring

Återförsäkring för företagen inom Folksam sker huvudsakligen gentemot extern part. Folksam Liv har mottagit intern återförsäkring genom att Folksam Fondförsäkring har återförsäkrat sig hos Folksam Liv.

Lämnad utdelning

Under räkenskapsåret har bolaget lämnat utdelning om 300 mkr till moderbolaget.

Not 28. Upplysningar om närstående forts.

Upplysningar om transaktioner mellan Folksam Fondförsäkring och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2025, Tkr							
Mottagna kostnader	-50 267	-3 062	-	-257 382	-	-	-
Administrativa kostnader	-	-162	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	449	14	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-43	-13	-	-457	-	-	-
Lämnade utdelningar	-300 000	-	-	-	-	-	-
Premier avgiven återförsäkring	-1 192	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar avgiven återförsäkring	673	-	-	-	-	-	-
Provision/vinstandel avgiven återförsäkring	12	-	-	-	-	-	-
Summa	-350 368	-3 223	-	-257 839	-	-	-

Upplysningar om Folksam Fondförsäkrings utestående mellanhavanden och åtaganden till närstående per 31 december

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2025, Tkr							
Fordringar	39 589	806	-	-	-	-	-
Skulder	-	338	-	25 329	-	-	-
Skulder avgiven återförsäkring	153	-	-	-	-	-	-
Oreglerade skador avgiven återförsäkring	1 586	-	-	-	-	-	-
Summa	41 328	1 144	-	25 329	-	-	-

Not 28. Upplysningar om närstående forts.

Upplysningar om transaktioner mellan Folksam Fondförsäkring och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse-och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse-och gemensamt styrda företag	
2024, Tkr							
Mottagna kostnader	-33 827	-2 698	-	-238 403	-	-	-
Administrativa kostnader	-	-183	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	714	1	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-1	-8	-	-693	-	-	-
Lämnade utdelningar ¹⁾	-100 000	-	-	-	-	-	-
Premier avgiven återförsäkring	-1 363	-	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar avgiven återförsäkring	868	-	-	-	-	-	-
Provision/vinstandel avgiven återförsäkring	254	-	-	-	-	-	-
Summa	-133 354	-2 888	-	-239 096	-	-	-

Upplysningar om Folksam Fondförsäkrings utestående mellanhavanden och åtaganden till närstående per 31 december

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse-och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse-och gemensamt styrda företag	
2024, Tkr							
Fordringar	49 301	-	-	-	-	-	-
Skulder	-	1 594	-	23 560	-	-	-
Fordringar avgiven återförsäkring	355	-	-	-	-	-	-
Oreglerade skador avgiven återförsäkring	1 940	-	-	-	-	-	-
Summa	51 596	1 594	-	23 560	-	-	-

¹⁾ Jämförelsesiffra uppdaterad avseende 2024.

Not 29. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda

Medelantalet anställda uppgick till 1 (1). Andelen män uppgick till 100 (100) procent och andelen kvinnor till 0 (0) procent.

Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att medarbetaren är anställd i flera företag inom Folksam. 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 kostnadsställen inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställnings-modellen är medelantalet anställda 187 (179) personer.

Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare,	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	2	3	2	3
Vd	-	1	-	1
Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare	2	4	2	4

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr	2025	2024
Styrelse	-	-143
Vd	-1 618	-1 548
Summa ledande befattningshavare	-1 618	-1 691
Tjänstemän	-134 216	-122 821
Totalt	-135 834	-124 512
Sociala kostnader	-62 406	-55 170
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt.	-848	-777
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt.	-18 180	-15 509

Ersättningspolicy

Folksam har en gemensam ersättningspolicy vilken omfattar samtliga företag i Folksam. Folksams ersättningspolicy utgår från grundläggande värderingar i Folksam och har som mål att långsiktigt attrahera, motivera och behålla kvalificerade medarbetare med rätt kompetens vilka bidrar till att Folksam Fondförsäkring når sina mål och strategier på kort och lång sikt. Ersättningen ska vara individuell och differentierad, den ska motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar på Folksam Fondförsäkring. Ersättningarna ska utformas och bestämmas utan hänsyn till kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder.

För att minimera överdrivet risktagande samt undvika intressekonflikter där kundens intressen inte tas till vara med tillbörlig omsorg ska ingen rörlig ersättning utgå i Folksam Fondförsäkring, med undantag för ett företagsgemensamt belöningsprogram. Belöningsprogrammet utgår från Folksamgruppens strategiska inriktning och är kopplat till övergripande mål som fastställs i affärsplanen. För verkställande direktör och chefen internrevision utgår ingen rörlig ersättning.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Folksams ersättningspolicy är fastställd av Folksam Fondförsäkrings styrelse.

Ersättningsutskott

Inom Folksam Fondförsäkring har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

Not 29. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Anställda som kan påverka risknivån i Folksam Fondförsäkring

Folksam Fondförsäkring har identifierat de anställda som väsentligen kan påverka risknivån i företaget. Denna grupp av anställda utvärderas löpande och kan ändras beroende på den påverkan de har från tid till annan. Anställda som kan påverka risknivån i Folksam Fondförsäkring är vd samt tillikaanställd chef för internrevision.

Folksams belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksam inklusive dotterföretag utom vd, koncern-ledning, vd i dotterföretagen och chef för internrevision. Syftet med belöningsprogrammet är att skapa ett gemensamt fokus och drivkraft till att uppnå övergripande mål, samt att skapa engagemang hos medarbetarna och att bidra till att vara en attraktiv arbetsgivare. De belöningsgrundande målen i programmet utgörs av Folksams övergripande mål att ha försäkrings- och pensionssparandebansens mest nöjda kunder samt att ha en lönsam tillväxt. Folksamgruppens årligen fastställda driftskostnadsram utgjorde ett tröskelvärde i belöningsprogrammet. Om den årliga tröskeln för driftkostnader överskrids är huvudregeln att inget utfall i belöningsprogrammet lämnas, även om de belöningsgrundade målen har uppnåtts. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år beroende på grad av måluppfyllelse. Utfallet för respektive medarbetare beräknas proportionellt baserat på närvaro och tjänstgöringsgrad. Utfallet i belöningsprogrammet växlas obligatoriskt till en avsättning i en individuell tjänstepensionsförsäkring.

Ersättning Styrelse, Tkr ¹⁾

2025	Styrelsearvode	Övriga förmåner	Sociala kostnader ²⁾	Totalt
Styrelsens ordförande				
Maria Liljedahl ³⁾	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter				
Björn Jonsson ³⁾	-	-	-	-
Mats Davidsson ³⁾	-	-	-	-
Olof Dahlbeck ³⁾	-	-	-	-
Katrin Röcklinger ³⁾	-	-	-	-
Summa Styrelsearvode	-	-	-	-
2024				
Styrelsens ordförande				
Maria Liljedahl ³⁾	-	0	0	0
Övriga styrelseledamöter				
Jack Junel ⁵⁾	-72	0	-23	-94
Bettina Kashefi ⁵⁾	-72	0	-23	-94
Björn Jonsson ^{3) 4)}	-	0	0	0
Mats Davidsson ^{3) 4)}	-	0	0	0
Olof Dahlbeck ³⁾	-	0	0	0
Katrin Röcklinger ³⁾	-	0	0	0
Summa Styrelsearvode	-143	-1	-45	-189

¹⁾ Under året utbetalda arvoden

²⁾ Varav inga pensionskostnader

³⁾ Interna ledamöter erhåller inget arvode

⁴⁾ Invald 2024-04

⁵⁾ Avgick 2024-04

Arvodensnivåer styrelsen, Tkr

	2025	2024
Övriga exklusive Vd, fast arvode	-	-63
Sammanträdesarvode per tillfälle	-	-9

Not 29. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.**Löner, ersättningar, arvoden och förmåner, Tkr**

2025	Grundlön	Övriga förmåner och ersättningar	Pensionskostnad	Summa	Rörlig ersättning, ²⁾	Avgiftsbestämda pensionskostnader
Vd						
Björn Frimodig	-1 607	-10	-848	-2 465	-	-
Andra ledande befattningshavare, ¹⁾						
Andra ledande befattningshavare 0 personer varav 0 personer med rörlig ersättning	-	-	-	-	-	-
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 186 personer varav 186 personer med rörlig ersättning	-132 617	-1 599	-18 180	-152 396	-1 367	-5 254
Summa	-134 224	-1 609	-19 028	-154 861	-1 367	-5 254
2024						
Vd						
Björn Frimodig	-1 538	-10	-777	-2 325	-	-
Andra ledande befattningshavare, ¹⁾						
Andra ledande befattningshavare 0 personer varav 0 personer med rörlig ersättning	-	-	-	-	-	-
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 178 personer varav 178 personer med rörlig ersättning	-121 320	-1 501	-15 509	-138 330	-	-4 700
Summa	-122 858	-1 511	-16 286	-140 655	-	-4 700

¹⁾ I posten "Andra ledande befattningshavare" ingår ersättning som betalats av annat koncernföretag 0 (0) tusen kronor.

²⁾ Rörlig ersättning avser Folksam belöningsprogram.

Övrig information om ersättningar till anställda enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:23**Tkr**

Övriga ersättningar till anställda	2025	2024
Belöningsprogrammet ¹⁾		
Utbetalning belöningsprogrammet (inklusive löneskatt)	-	-
Upplösning av belöningsprogram avsatt tidigare år, ej utbetalt (inklusive löneskatt)	1 177	1 050
Avsättning belöningsprogrammet innevarande år (inklusive löneskatt)	-1 483	-1 335
Avgångsvederlag ^{2) 3)}		
Årets kostnadsförda avgångsvederlag	2 601	2 376
Utbetalda avgångsvederlag	-3 580	-822
Aterstående avgångsvederlag för utbetalning kommande år	1 473	1 703

¹⁾ Belöningsprogrammet är inte föremål för uppskjuten skatt

²⁾ I överenskommelsema om avgångsvederlag har alla haft individuella behov. I avgångsvederlagen ingår ingen tidigare anställd i ledande position

³⁾ Under 2024 genomförde Folksam ett projekt med riktade erbjudanden till medarbetare som mot ett avgångsvederlag lämnar sin anställning, och under slutet på 2025 tillkom ett likande erbjudande riktat till medarbetare inom IT. Båda dessa är under utbetalning

Not 29. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive personalrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det utgår inga rörliga ersättningar till vd.

Pension

För vd tillämpas den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen, KTP. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns inte.

Avgångsvederlag och liknande förmåner

Vd har uppsägningstid enligt kollektivavtal.

Not 30. Tvister

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

Not 31. Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Till stämmans förfogande står:

Balanserade vinstmedel	2 325 530 466
Årets resultat	191 528 699
	2 517 059 165

Styrelsen föreslår stämman att dessa medel disponeras enligt följande:

Utdelning per aktie 2 500 kr	100 000 000
I ny räkning balanseras	2 417 059 165
Summa disponerat	2 517 059 165

Styrelsen föreslår stämman att utdelning till moderföretaget ska ske om 100 miljoner kronor. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning.

Styrelsen har bedömt att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet.

Efter vinstutdelningen har företaget fortfarande god soliditet, vilket enligt styrelsens bedömning motsvarar de krav som för närvarande kan uppställas på den bransch inom vilket företaget är verksam. Företaget bedöms efter vinstutdelningen ha en tillfredställande likviditet och ett konsolideringsbehov som kan anses tillgodosett.

Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde är hänförliga till Andra finansiella placeringstillgångar för vilket företaget bär risk. Den realiserade vinsten uppgick till 15 302 210 kr av det egna kapitalet.

Företagets kapitalisering vid årsskiftet minskad med föreslagen utdelning och andra väsentliga händelser efter årsskiftet översteg kapitalkraven i försäkringsrörelselagen (2010:2043) och Solvens II-förordningen (EU) 2015/35 och andra relevanta krav som myndigheter fastställt för företaget.

Not 32. Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagens slut.

Årsredovisningens undertecknande

Årsredovisningen beslutades den 24 mars 2026

Stockholm, det datum som framgår nedan

Maria Liljedahl 24 mars 2026
Styrelsens ordförande

Björn Jonson 24 mars 2026

Mats Davidson 24 mars 2026

Olof Dahlbeck 24 mars 2026

Katrin Niklasson Röcklinger 24 mars 2026

Björn Frimodig 24 mars 2026
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår nedan

Ernst & Young AB
Erik Benjaminsson Castlin 26 mars 2026
Auktoriserad revisor

Årsredovisning 2025
Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ)
Organisationsnummer 516401-8607

Definitioner och begrepp

Aktiefonder

En fond som placerar sitt kapital i aktier och andra aktierelaterade instrument. Avkastningen är i regel starkt kopplad till hur den aktiemarknad där fonden investerar utvecklas.

Direktavkastning, i procent

Kapitalavkastning, intäkter, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

Försäkrad och Försäkringstagare

Försäkrad är den person som omfattas av försäkringen medan Försäkringstagare är den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkrings- eller tjänstepensionsföretag.

I exempelvis kollektivavtalade tjänstepensionsförsäkringar finns en distinktion mellan Försäkrad och Försäkringstagare, då arbetstagaren som omfattas av avtalet utgör den Försäkrade medan arbetsgivaren utgör Försäkringstagaren. I kollektivavtalade fondförsäkringsavtal är det den Försäkrade som bär placeringsrisken, inte Försäkringstagaren.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader jämte skaderegleringskostnader, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med driftskostnader menas anskaffningskostnader, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

ICR

Med ICR avses det interna kapitalkravet

ICR-kvot

Med ICR-kvot avses kapitalbas i förhållande till internt kapitalkrav (ICR).

Kapitalavkastning

Intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster på placeringstillgångarna i årets resultat.

Kapitalbas

Kapital basen består av primärkapital och tilläggskapital som har godkänts av Finansinspektionen.

I primärkapital ingår följande poster, den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, inklusive försäkringstekniska skulder samt efterställda skulder. Tilläggskapital är en post som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster.

Konsolideringskapitalet

Konsolideringskapital utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatt samt övernärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda beräknas med utgångspunkt från antalet arbetstimmar, betald tid, relaterad till en årsarbetstid, exklusive ombud.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkravet utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretaget med 85 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktären av kapitalplacering, det vill säga räntebärande värdepapper, aktier och fondandelar.

Premieinkomst

Med premieinkomst avses ersättning till försäkringsbolag för det försäkringsskydd som har börjat gälla under perioden.

SCR-kvot

Med SCR-kvot avses kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretagets övrig liv-verksamhet med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

Solvenskvot

Förhållandet mellan kapitalbas och legalt solvenskrav. I de fall försäkringsföretag inom Folksam Liv-gruppen driver tjänstepensionsverksamhet, gäller det under övergångsregleringen att solvensregler, enligt Solvens II, tillämpas för övrig livförsäkringsverksamhet medan Solvens I tillämpas för tjänstepensionsverksamhet. Detta innebär att solvenskravet är SCR för företagets försäkringsverksamhet samt erforderlig solvensmarginal för dess tjänstepensionsverksamhet. Vid utgången av 2022 upphör övergångsreglerna, vilket innebär att efter det datumet ska Solvens II-regleringen fullt ut tillämpas för all försäkringsverksamhet som drivs i försäkringsföretag.

Totalavkastning, i procent

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

Bolagsbenämningar

Folksam och Folksamgruppen

Folksam och Folksamgruppen omfattar Folksam Liv-koncernen och Folksam Sak-koncernen. I begreppet koncern ingår konsoliderade och ej konsoliderade företag.

Folksam Liv-koncernen

I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Liv konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande inflytande. Intresseföretag och gemensamt styrda företag konsolideras och är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. För information om vilka företag som ingår i koncernen se not Aktier och andelar i koncernföretag samt not Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Folksam Sak-koncernen

I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Sak konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande inflytande. Intresseföretag och gemensamt styrda företag konsolideras och är de företag i vilka koncernen har ett betydande inflytande, men inte ett bestämmande inflytande. För information om vilka företag som ingår i koncernen se not Aktier och andelar i koncernföretag samt not Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Folksam Liv-gruppen

Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Liv motsvarar det företag som ingår i Folksam Liv-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna.

Folksam Sak-gruppen

Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Sak motsvarar det företag som ingår i Folksam Sak-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna.