

DELÅRSRAPPORT

Januari – Juni 2026

Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag (publ)



Innehållsförteckning

Kommentarer till delårsrapport	3
Nyckeltal	6
Finansiella rapporter	
Resultaträkning	7
Rapport över totalresultat	7
Balansräkning	8
Noter till de finansiella rapporterna i sammandrag	
Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i sammandrag	10
Delårsrapportens undertecknande	11

Kommentarer till delårsrapport

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Folksam LO Tjänstepension AB (publ) (Folksam LO Tjänstepension) med organisationsnummer 516401-6619 ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv), organisationsnummer 502006-1585, och till 49 procent av LOs Försäkringshandelsbolag, organisationsnummer 969655-5870. Folksam Liv är moderföretag i en koncern där Folksam LO Tjänstepension ingår som dotterföretag i den legala strukturen och konsolideras med förvärvsmetoden i moderföretagets koncernredovisning. Mer information om ägarförhållanden och koncernstruktur hänvisas till Årsredovisningen 2025 i Not 27. Upplysningar om närstående.

Verksamhetsinriktning

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

Verksamhet och affär första halvåret 2026

Försäljningen avseende nyval och inflyttar var 5 procent lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Nedgången beror på fortsatt minskat antal vidareförmedlingar samt att Rådgivning online gick in i året med en lägre bemanning än året innan. Nya rådgivare har dock rekryterats under året och andra åtgärder kopplat till rådgivningsmötet har vidtagits.

Inom Folksam Livgruppen drivs ett gemensamt program – Enklare Liv och pension, som syftar till att förenkla och reducera komplexiteten i utbudet av liv- och sparande produkter. Förenklingen, som även uppnås genom att renodla affären och slutföra migrering av avtal som kvarstår i äldre system till målsystem Lumera, kommer att stärka kundvärde, medföra effektivitet och förenkla administrationen. Initiativet tar resurser i anspråk men skapar långsiktiga kostnadsbesparingar. För Folksam LO Tjänstepension är målbilden att produktförenklingen till största del är genomförd 2026.

Väsentliga händelser under första halvåret 2026

Avtalsparterna inom tjänstepensionsavtalen AKAP-KR respektive SAF-LO har enats om förändringar i anslutningsvillkoren. De nya villkoren börjar gälla den 1 januari 2027.

På årsstämman den 15 april 2026 valdes Elisabeth Wisén (Folksam), Stefan Lundberg (Folksam) och Nicklas Mattson (LO) in i styrelsen och Per Albertsson (Folksam), Olof Dahlbeck (Folksam) och Elisabeth Brandt Ygeman (LO) entledigades.

Ekonomisk översikt

Nedan kommenteras resultat- och balansräkning kortfattat. Kommentarer baseras på jämförelse med motsvarande period föregående år.

Resultaträkning

Det försäkringstekniska resultatet för perioden uppgick till 178 (169) miljoner kronor. Det högre resultatet förklaras främst av ökade fondrabatter från fondbolag. Företagets totala resultat uppgick till 218 (143) miljoner kronor. Ökningen förklaras främst av en högre kapitalavkastning på företagets egna placeringar. Mer information om företagets kapitalavkastning på egna placeringar finns under rubriken Kapitalförvaltning och kapitalavkastning – Egna placeringstillgångar.

För köp av fondandelar erhåller Folksam LO Tjänstepension rabatter från respektive fondbolag. Rabatter från fondförvaltare uppgick till 403 (335) miljoner kronor. De högre fondrabatterna förklaras av ett högre genomsnittligt kapital men också utifrån de genomförda produktförändringarna i Entréportföljen, vilka bland annat innebar att kundernas risknedtrappning senarelagts. Rabatter utbetalda till kund uppgick till 127 (110) miljoner kronor. Ökningen av utbetalda rabatter till kund hänförs till ett ökat genomsnittligt kapital.

Driftskostnaderna uppgick till 119 (99) miljoner kronor. De högre driftskostnaderna förklaras framför allt av utvecklingskostnader hänfört till programmet Enklare Liv och pension.

Balansräkning

Under första halvåret 2026 betalade kunderna in till 6 453 (6 243) miljoner kronor. Inbetalningarna består av inflyttar och premieinbetalningar. Inflyttar uppgick till 2 631 (2 612) miljoner kronor vilket nästintill motsvarade förgående period. Företagets premieinbetalningar uppgick till 3 822 (3 631) miljoner kronor. Ökningen hänförs främst till något fler premiebetalande kunder samt från löneökningar.

Utflyttarna ökade vilket resulterade i ett sämre flyttnetto än jämförelseperioden. Flyttnettot är dock fortsatt positivt och uppgick till 242 (564) miljoner kronor.

Fondförsäkringstillgångarna ökade med nära 20 procent och uppgick till 241 850 (203 589) miljoner kronor. Ökningen förklaras främst av en stark värdeutvecklingen på kapitalet under perioden. Entrélösningen utgör den största delen av företagets fondförsäkringstillgångar. För mer information hänvisas därför till rubriken Kapitalförvaltning och kapitalavkastning – Entrélösning.

Ekonomisk ställning och solvens

Företagets kapitalbas enligt tjänstepensionsdirektivet uppgick till 2 139 (2 381) miljoner kronor. Solvenskraven består av RKK (riskkänsligt kapitalkrav) och ett minimikapitalkrav. RKK uppgick till 848 (750) miljoner kronor. Med RKK-kvot avses kapitalbas i förhållande till det riskkänsliga kapitalkravet. En kvot under 1 innebär att en åtgärdsplan ska överlämnas till Finansinspektionen. Folksam LO Tjänstepensions RKK-kvot för första halvåret uppgick till 2,5 (3,1). Företagets solvens har påverkats av utdelningen till ägarföretagen som uppgick till 700 miljoner kronor vilket beslutades på stämman i april men kapitalbasen överstiger med god marginal de kapitalkrav som ställs på verksamheten.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

Entrélösning

Entrélösningen består av ett antal olika portföljer med en strategisk allokering som är baserad på den försäkrades ålder. Fördelningen fram till och med att försäkringstagarna närmar sig utbetalning är cirka 70 procent i globala aktier och cirka 30 procent i svenska aktier. Därefter minskar risken genom en ökad allokering till svenska långa räntor.

Både den globala och svenska aktiemarknaden har utvecklats positivt under perioden och portföljens globala aktiedels avkastning har även gynnats av valutaeffekter då amerikanska dollar stärkts mot svenska kronan. Den globala aktiedelens avkastning begränsades av investeringar i amerikanska mjukvarubolag men gynnades av investeringar i AI och halvledare. Den svenska aktiedelens avkastning begränsades av enskilda investeringar, bland annat fastighetsbolag, men gynnades av sina investeringar i svenska verkstadsbolag samt bolag som drog nytta av stora AI-relaterade investeringar. Den globala aktiedelen av portföljen har levererat positiv avkastning med ca 9,9 procent och den svenska aktiedelen av portföljen har levererat positiv avkastning med ca 11,6 procent under perioden.

Räntedelens avkastning begränsades av sin exponering mot korträntor som steg mer än förväntat men gynnades av sin exponering mot kreditobligationer och realränteobligationer. Räntedelen av portföljen har levererat positiv avkastning med ca 1,7 procent under perioden.

Egna placeringstillgångar

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

Folksam LO Tjänstepensions förvaltade kapital avseende egna placeringstillgångar uppgick vid utgången av första halvåret till 1 747 (2 082) miljoner kronor, minskningen av det förvaltade kapitalet under perioden härleds främst från utdelningen till ägarföretagen om 700 miljoner kronor. Av det förvaltade kapitalet utgjorde cirka 77 (79) procent räntebärande värdepapper, främst via svensk räntefond. Aktieportföljen stod för 23 (21) procent av det förvaltade kapitalet. Totalavkastningen på företagets egna placeringstillgångar för perioden uppgick till 3,8 (1,1) procent, motsvarande 73 (1) miljoner kronor. Det som normalt i huvudsak förklarar totalavkastningen är företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans, i kombination med marknadsutvecklingen för olika tillgångsslag. Mot bakgrund av vald tillgångsfördelning förklaras avkastningen främst av en positiv avkastning för aktier, men även räntebärande placeringar bidrog positivt. Valutaexponeringen var vid utgången av året cirka 14 (13) procent.

Totalavkastning¹

Totalavkastningen under första halvåret 2026 uppgick till 8,8 (-1,9) procent för Folksam LO Tjänstepension. Den högre totalavkastningen jämfört med första halvåret 2025 förklaras främst av den positiva utvecklingen på aktiemarknaderna, men även på både valutaeffekter och sjunkande marknadsräntor. Det genomsnittliga kapitalet inklusive kassa och bank uppgick till 225 844 (205 024) miljoner kronor och den totala kapitalavkastningen uppgick till 20 519 (-3 953) miljoner kronor.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Framtida utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Folksam LO Tjänstepension 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.

Första halvåret 2026 har varit händelserik och har återigen dominerats av geopolitik och AI. Den oro och osäkerhet som uppstod på grund av konflikten i Mellanöstern har dock mitigerats av AI-relaterad optimism. Kriget fick dock vissa konsekvenser och inflationstrycket har ökat i stora delar av Europa och i USA, varpå marknaden prisade om utvecklingen av styrräntorna. Även de längre marknadsräntorna har stigit något i USA men är fortsatt på hanterbara nivåer och det faktum att ett tentativt avtal mellan USA och Iran har slutits tolkas givetvis positivt. I Sverige har inflationstrycket varit betydligt lägre, vilket delvis beror på administrativa förändringar som momssänkning på mat, och styrräntan har hållits oförändrad samtidigt som marknadsräntorna faktiskt sjunkit något under perioden. Däremot har kronan försvagats något givet omvärldsläget och att den förstärktes kraftigt under 2025.

Den amerikanska politiken fortsätter att skapa rubriker på världens kapitalmarknader genom omvälvande geopolitiska och geoeconomiska förändringar. Det finns lite som tyder på att den politiska aktiviteten kommer avta även om mellanårsvalet i november kan bli en distraktion.

Samtidigt som världsekonomin och finansiella marknader påverkas av politiken har de också visat sig vara förhållandevist motståndskraftiga. Det finns flera anledningar till detta men den kanske viktigaste är att det ekonomiska systemet i allmänhet och stora börsbolag i synnerhet har blivit bättre på att anpassa sig till den ökade osäkerheten och volatiliteten. Men det sker till priset av stigande inflation och ökade statsskulder för att möta utbudsschocker och stigande kostnader för bland annat försvar. Det i sin tur gör att hela det ekonomiska och finansiella systemet blir än mer sårbart för stigande räntor. Och det finns en gräns för hur höga räntekostnader ekonomier och företag klarar av. Det gäller även den snabbväxande och produktivt drivande teknologisektorn med ett antal dominerande AI-bolag.

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

Nyckeltal

Tkr	2026 30 jun	2025 30 jun	2025 31 dec
Resultat av livförsäkringsrörelse			
Förvaltningskostnadsprocent	0,10	0,09	0,10
Resultat av kapitalförvaltningen			
Totalavkastning, procent ¹⁾	8,8	-1,9	5,5
Ekonomisk ställning			
Konsolideringskapital	2 205 197	2 448 787	2 665 743
varav uppskjuten skatt	60 543	59 578	68 396
IORP II			
Kapitalbas för företaget	2 139 397	2 380 586	1 890 577
Minimikapitalkrav för företaget	46 768	46 452	46 452
Risikkänsligt kapitalkrav för företaget ²⁾	848 002	749 838	809 567
Gruppbaserad kapitalbas ³⁾	152 224 329	123 039 719	132 592 547
Gruppbaserat kapitalkrav ³⁾	115 747 798	101 368 441	108 082 820

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

²⁾ Riskkänsligt kapitalkrav utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att ett tjänstepensionsföretag med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

³⁾ Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig livförsäkring vilken är den försäkringsgrupp som Folksam LO Tjänstepension ingår i. Denna försäkringsgrupps uppgifter om gruppens solvens beräknas enligt Solvens II-regleringen. För verksamhet som drivs i tjänstepensionsföretag, såsom Folksam LO Tjänstepension, gäller dock att solvensuppgifter ingående i gruppens solvensberäkningar beräknas enligt tjänstepensionsregleringen (IORP II).

Resultaträkning

Tkr	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen		
Premieinkomst	171 353	171 535
Intäkter från investeringsavtal	11 086	11 127
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar	20 437 521	-
Övriga tekniska intäkter	1 184 605	1 000 088
Försäkringsersättningar		
Utbetalda försäkringsersättningar	-288 424	-249 399
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Fondförsäkringsåtagande	-20 437 521	3 972 482
Driftskostnader	-118 581	-98 794
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar	-	-3 972 482
Övriga tekniska kostnader	-781 615	-665 533
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	178 425	169 024
Icke-teknisk redovisning		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	178 425	169 024
Kapitalavkastning, intäkter	123 004	220 184
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	-	6 975
Kapitalavkastning, kostnader	-3 859	-3 468
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-38 121	-204 414
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	259 449	188 301
Bokslutsdispositioner	-29 754	-49 462
Resultat före skatt	229 695	138 839
Skatt på årets resultat	-12 142	4 172
Årets resultat	217 553	143 011

Rapport över totalresultat

Tkr	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Årets resultat	217 553	143 011
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	217 553	143 011

Balansräkning

Tillgångar			
Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	5 257	8 623	6 770
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	404 239	436 737	506 083
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 344 976	1 647 036	1 769 232
Summa placeringstillgångar	1 749 216	2 083 773	2 275 316
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	241 849 706	203 588 883	220 314 867
Fordringar			
Övriga fordringar	281 550	190 459	67 176
Andra tillgångar			
Kassa och bank	1 318 213	1 098 766	907 398
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	208 096	168 847	199 271
Summa tillgångar	245 412 038	207 139 352	223 770 798

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

Tkr	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	100 000	100 000	100 000
Reservfond	112 524	112 524	112 524
Fond för utvecklingsutgifter	5 257	8 623	6 770
Balanserat resultat	1 573 226	1 918 141	1 919 994
Årets resultat	217 553	143 011	351 719
Summa	2 008 560	2 282 299	2 491 007
Obeskattade reserver	136 094	106 910	106 340
Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	51 362	46 585	46 157
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	242 413 848	204 093 288	220 748 945
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld	537 254	421 427	94 045
Uppskjuten skatteskuld	60 543	59 578	68 396
Summa	597 797	481 006	162 441
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring	222	2 193	83 636
Övriga skulder	201 225	123 188	131 690
Summa	201 446	125 381	215 326
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 931	3 883	582
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	245 412 038	207 139 352	223 770 798

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper i sammandrag

Allmän information

Delårsrapporten avser Folksam LO Tjänstepension med organisationsnummer 516401-6619, för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30. Företaget har säte i Stockholm och adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm. Folksam LO Tjänstepension ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring med organisationsnummer 502006-1585, med säte i Stockholm, Sverige, och till 49 procent av LOs Försäkringshandelsbolag med organisationsnummer 969655-5870, Sverige.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Företagets delårsrapport är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt 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 juridisk person. Företaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt.

Förutsättningar vid upprättande av Folksam LO Tjänstepensions finansiella rapporter

Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusentals kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år, om inte annat anges. Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som den senaste årsredovisningen om inte annat framgår nedan. Årsredovisningen finns på www.folksamlopension.se.

Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

Det har inte skett några väsentliga ändringar i uppskattningar och bedömningar samt antaganden vid upprättandet av delårsrapporten, se not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisning 2025.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk i delårsrapporten 2026

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk som blir tillämpliga 2026 har inte haft någon väsentlig inverkan på företagets delårsrapport, se not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisning 2025.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för år 2027 eller senare

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk som blir tillämpliga från den 1 januari 2027 eller senare har inte förtidstillämpats i denna delårsrapport. Mer information om kommande nyheter och ändringar, se not 1 Väsentliga redovisningsprinciper i årsredovisning 2025.

Delårsrapportens undertecknande

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Stockholm, det datum som framgår nedan

Christoffer Jönsson, 21 augusti 2026
Verkställande direktör