

# Solvens- och verksamhetsrapport

Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ)

1 januari – 31 december 2025



2025

Folksam

## Inledning

Styrelsen för Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ), org nr 516401-8607, avger härmed solvens- och verksamhetsrapport för 2025.

I rapporten finns information om företagets verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och solvenssituation. Informationen presenteras per 31 december 2025 i tusental kronor om inte annat anges. Vid bedömning av om en upplysning är materiell eller väsentlig har företaget utgått från om dess utelämnande eller felaktiga framställning skulle kunna påverka den avsedda användarens beslutsprocess eller bedömning. För bedömning av materiella eller väsentliga förändringar i redovisade siffror under rapporteringsperioden har ett riktvärde om en förändring större än 10 procent antagits.

Styrelsen har fastställt denna rapport den 24 mars 2026. Rapporten har inte varit föremål för granskning av företagets revisor.

Solvens- och verksamhetsrapporter för försäkringsföretagen inom Folksam finns tillgängliga på följande webbplats: <https://nyhetsrum.folksam.se/ir/reports/>.

## Innehållsförteckning

<b>Sammanfattning</b> .....	<b>4</b>
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	<b>5</b>
A.1 Verksamhet.....	5
A.2 Försäkringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat.....	7
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	7
A.5 Övrig information.....	7
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	<b>8</b>
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	8
B.2 Lämplighetskrav.....	10
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning.....	11
B.4 Internkontrollsystem.....	14
B.5 Internrevisionsfunktion.....	14
B.6 Aktuariefunktion.....	15
B.7 Uppdragsavtal.....	15
B.8 Övrig information.....	15
<b>C. Riskprofil</b> .....	<b>16</b>
C.1 Försäkringsrisk.....	16
C.2 Marknadsrisk.....	18
C.3 Kreditrisk.....	21
C.4 Likviditetsrisk.....	21
C.5 Operativ risk.....	22
C.6 Övriga materiella risker.....	23
C.7 Övrig information.....	23
<b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....	<b>24</b>
D.1 Tillgångar.....	24
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	25
D.3 Andra skulder.....	27
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	27
D.5 Övrig information.....	27
<b>E. Solvenssituation</b> .....	<b>27</b>
E.1 Kapitalbas.....	27
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	28
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	29
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller.....	29
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet.....	29
E.6 Övrig information.....	29
<b>Bilaga 1 Publika kvantitativa tabeller</b> .....	<b>30</b>

## Sammanfattning

Folksam Fondförsäkring AB (publ) (Folksam Fondförsäkring), org nr 516401-8607, erbjuder ett kvalitetssäkrat och guidat fondutbud från enbart externa fondförvaltare. Från och med 1 januari 2023 tillämpar Folksam Fondförsäkring Solvens II-regelverket för hela verksamheten.

Premieinkomsten för 2025 uppgick till 41 145 (36 842) tkr och Folksam Fondförsäkrings intäkter (avgifter och rabatter från fondförvaltare) till 575 633 (583 136) tkr. Företagets försäkringsresultat uppgick till 153 752 (181 974) tkr och investeringsresultatet till 58 210 (97 642).

Folksam Fondförsäkrings företagsstyrningssystem är uppbyggt kring en god riskhantering och intern kontroll. Företaget har interna regler och processer för lämplighetsprövning av personer i företagens ledning och personer som ansvarar för centrala funktioner, samt avseende personer som ansvarar för, eller är direkt delaktiga i, försäkringsdistribution. Företaget har vidare en restriktiv hållning till rörliga ersättningar gällande ledande befattningshavare och anställda som kan påverka risknivån i företaget. Företagsstyrningssystemet i Folksam Fondförsäkring bygger på tre ansvarslinjer som inkluderar verksamheten och aktuariefunktion, riskhanteringsfunktion, funktionen för regelefterlevnad samt internrevisionen. Internkontrollsystemet omfattar alla väsentliga processer i företaget, däribland processen för finansiell rapportering och tillsynsrapportering. Utläggning av verksamhet som är av väsentlig betydelse för försäkringsrörelsen sker enligt en särskild process för hantering av uppdragsavtal.

Folksam Fondförsäkring har under 2025 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för den femåriga perioden 2026-2030. Bedömningen baseras på scenarier och stresstester avseende möjliga förändringar i företagens interna och externa miljö. Styrelsen är ansvarig för att företagens egen risk- och solvensbedömning genomförs minst årligen. Enligt den egna risk- och solvensbedömningen bedöms företaget kunna uppfylla solvenskravet och minimikapitalkravet under femåriga perioden.

Folksam Fondförsäkring är exponerat för olika försäkringsrisker som hänger samman med försäkrade händelser och produkternas utformning. Riskreducering sker genom återförsäkringsprogram. Företaget är även exponerat mot marknadsrisk. Riskerna är dock begränsade på grund av att försäkringstagarna står den finansiella risken i fondförsäkringstillgångarna.

Värderingen av företagens tillgångar och skulder för solvensändamål skiljer sig delvis från värderingen i företagens finansiella rapporter. I Folksam Fondförsäkrings solvensbalansräkning sker värderingen av tillgångarna huvudsakligen till verkligt värde enligt noterade priser på aktiva marknader. Gällande de försäkringstekniska avsättningarna ska de för solvensändamål beräknas som skillnaden mellan förväntat nuvärde av beräknade framtida utgifter och förväntat nuvärde av beräknade framtida intäkter hänförliga till försäkringsavtalen (bästa skattning) och en riskmarginal.

Skillnaden mellan det verkliga värdet på företagens tillgångar och skulder benämns kapitalbas. Vid årets utgång uppgick kapitalbasen till 4 285 776 (4 208 370) tkr. Kapitalbasen översteg med god marginal det legala solvenskapitalkravet som uppgick till 3 139 626 (3 027 723) tkr. Kapitalbasen ställd i relation till det legala solvenskapitalkravet (solvenskvoten) uppgick till 1,37 (1,39).

### Väsentliga händelser efter verksamhetsårets slut

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

## A. Verksamhet och resultat

### A.1 Verksamhet

#### A.1.1 Om Folksam Fondförsäkring

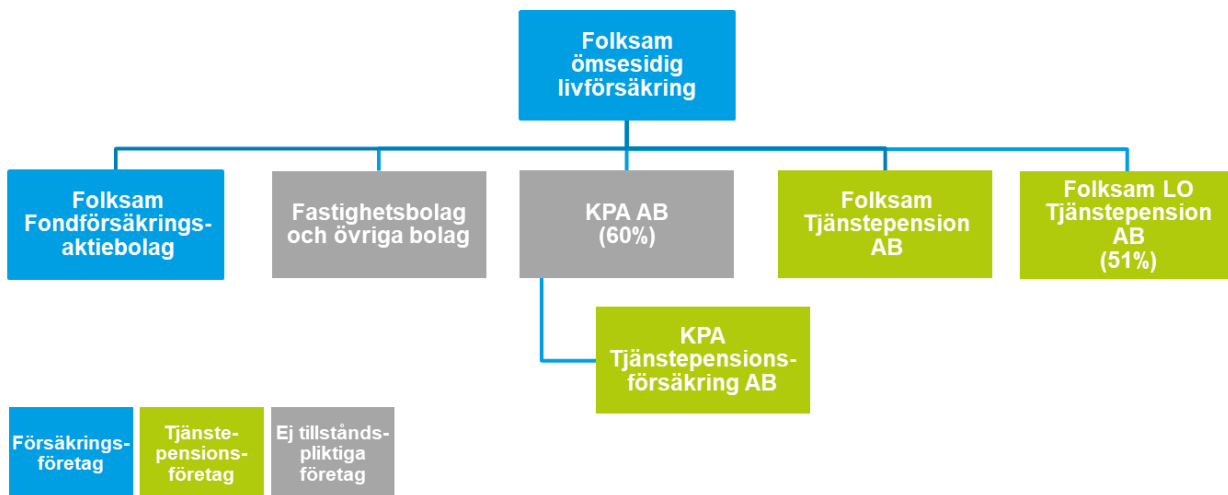
Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (Folksam Fondförsäkring), org. nr 516401-8607, är ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig livförsäkring, org. nr 502006-1585 (Folksam Liv).

Folksam Fondförsäkring är ett livförsäkringsföretag som erbjuder fondförsäkringsprodukter där kunden själv bestämmer risknivån genom att välja de värdepappersfonder som kapitalet ska placeras i.

Verksamheten bedrivs huvudsakligen inom affärgrenen fondförsäkring och indexförsäkring (se vidare avsnitt A.2 och rapportmall S.05.01.02 i bilaga 1).

Försäkringsverksamheten bedrivs i Sverige.

En förenklad bild över Folksam Liv-gruppen per den 31 december 2025 finns nedan.



#### A.1.2 Tillsynsmyndighet och revisor

Folksam Fondförsäkring står under tillsyn av Finansinspektionen ([www.fi.se](http://www.fi.se)):

Finansinspektionen  
Box 7821  
103 97 Stockholm

Företagets revisor är Ernst & Young AB. Huvudansvarig för revisionen är auktoriserade revisorn Erik Benjaminsson Castlin.

Ernst & Young AB  
Box 7850  
103 99 Stockholm

### A.1.3 Väsentliga händelser under året

#### Verksamhet och affär

Folksam Fondförsäkrings affär har under året utvecklats i linje med beslutade strategier och med god lönsamhet. Under året har bland annat ett nytt erbjudande om företagsägda kapitalförsäkringar lanserats vilket mottagits väl. Företaget står finansiellt starkt och företagets riskkvoter ligger stadigt inom uppsatta målnivåer. Folksam Fondförsäkring tillämpar till sin helhet rörelsereglerna för försäkringsföretag, Solvens II, inklusive vid beräkning av solvens.

#### Folksam minskar drift- och skadekostnader

Folksam ska erbjuda tjänster som kunderna har råd med och samtidigt investera i att förbättra och digitalisera kunderbjudandet. Därför ska Folksam sänka sina driftskostnader i ett första steg med 750 miljoner kronor till slutet av 2026. Under 2025 har ett stort antal av dessa effektiviseringsinitiativ förverkligats.

### A.2 Försäkringsresultat

Försäkringsresultatet för 2025 minskade och uppgick till 153 752 (181 974) tkr. Avgiftsintäkter och rabatter från fondförvaltare är företagets huvudsakliga intäkter och uppgick till totalt 575 633 tkr.

Det lägre resultatet jämfört med föregående år är hänförligt till lägre intäkter i form av fondrabatter och avgiftsintäkter, där försäljningen utvecklades positivt för egen säljkår men utvecklades något sämre för förmedlad affär, samt högre driftkostnader, vilka ökade främst till följd av högre anskaffningskostnader och utvecklingskostnader relaterade till migrering.

Driftskostnaderna uppgick till 394 636 (375 605) tkr. Av dessa driftskostnader var 160 486 tkr anskaffningskostnader.

En sammanställning av försäkringsresultatet ges i nedanstående tabell.

<b>Försäkringsresultat 2025-12-31, Tkr</b>	<b>Fond &amp; index</b>	<b>Övrig</b>	<b>Total</b>
Premieinkomst (f e r)	41 100	46	41 145
Avgifter avseende investeringsavtal	241 329	-	241 329
Övriga tekniska intäkter (f e r)	625 441	-	625 441
Försäkringsersättningar (f e r) <sup>1</sup>	-68 405	15	-68 390
Övriga tekniska kostnader (f e r)	-291 137	-	-291 137
Driftskostnader <sup>1</sup>	-394 473	-163	-394 636
<b>Summa</b>	<b>153 855</b>	<b>-103</b>	<b>153 752</b>

<b>Försäkringsresultat 2024-12-31, Tkr</b>	<b>Fond &amp; index</b>	<b>Övrig</b>	<b>Total</b>
Premieinkomst (f e r)	36 777	65	36 842
Avgifter avseende investeringsavtal	249 092	-	249 092
Övriga tekniska intäkter (f e r)	645 306	-	645 306
Försäkringsersättningar (f e r) <sup>1</sup>	-62 419	20	-62 399
Övriga tekniska kostnader (f e r)	-311 262	-	-311 262
Driftskostnader <sup>1</sup>	-375 555	-50	-375 605
<b>Summa</b>	<b>181 939</b>	<b>35</b>	<b>181 974</b>

<sup>1</sup> Skaderegleringskostnader ingår bland driftskostnader, vilket skiljer sig från de finansiella rapporterna där skaderegleringskostnader redovisas bland försäkringsersättningar.

### A.3 Investeringsresultat

Företagets investeringsresultat uppgick till 58 210 (97 642) tkr enligt den finansiella redovisningen.

Det minskade resultatet härrör sig främst från minskade ränteintäkter. Även placeringen i Folksam LO obligationsfond har haft en lägre avkastning på 3,0 procent 2025 vilket visas i de lägre realiserade vinsterna.

Investeringsresultat 2025-12-31, Tkr	Intäkter	Orealiserade vinster	Kostnader	Orealiserade förluster	Summa
Aktier och andelar	975	148	2	0	1 125
Räntebärande värdepapper	45 721	18 915	0	0	64 636
Övriga placeringstillgångar	0	0	-5 790	0	-5 790
Övriga finansiella kostnader			-1 755		-1 755
Valutakurs	0		-6		-6
Värdeförändring fondförsäkringstillgångar försäkringstagaren bär risk		2 379 898		0	2 379 898
<b>Kapitalavkastning enligt resultaträkningen</b>	<b>46 697</b>	<b>2 398 961</b>	<b>-7 550</b>	<b>0</b>	<b>2 438 108</b>
Justering för resultat på fondförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär risk					-2 379 898
Justering för övriga poster som inte ingår i investeringsresultatet					
<b>Investeringsresultat</b>					<b>58 210</b>

Investeringsresultat 2024-12-31, Tkr	Intäkter	Orealiserade vinster	Kostnader	Orealiserade förluster	Summa
Aktier och andelar	0	0	-6 121	-3 128	-9 249
Räntebärande värdepapper	89 369	22 770	0	0	112 139
Övriga placeringstillgångar	0	0	-4 709	0	-4 709
Övriga finansiella kostnader			-538		-538
Valutakurs	0		-1		-1
Värdeförändring fondförsäkringstillgångar försäkringstagaren bär risk		8 578 025		0	8 578 025
<b>Kapitalavkastning enligt resultaträkningen</b>	<b>89 369</b>	<b>8 600 795</b>	<b>-11 370</b>	<b>-3 128</b>	<b>8 675 667</b>
Justering för resultat på fondförsäkringstillgångar där försäkringstagaren bär risk					-8 578 025
Justering för övriga poster som inte ingår i investeringsresultatet					
<b>Investeringsresultat</b>					<b>97 642</b>

### A.4 Resultat från övriga verksamheter

Det förekommer inga materiella resultat från övriga verksamheter.

### A.5 Övrig information

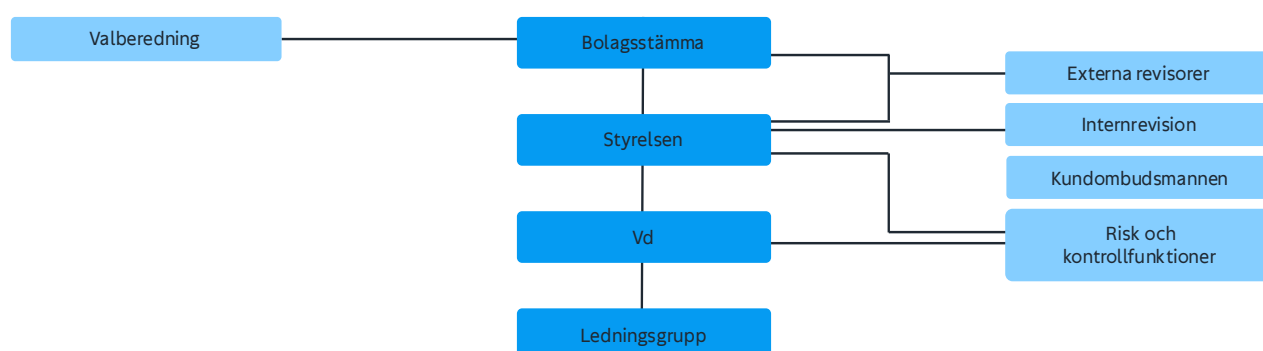
Det förekommer ingen övrig materiell information avseende verksamhet och resultat.

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

#### B.1.1 Bolagsstyrningsstruktur, ansvar och rapporteringsvägar

Bolagsstämman är företagets högsta beslutande organ som bland annat utser styrelse samt en extern revisor. Styrelsen är ytterst ansvarig för företagets övergripande organisation och för förvaltningen av dess angelägenheter inom de ramar som bolagsstämman och externa regelverk ger. Styrelsen utser, i enlighet med arbetsordningen, en verkställande direktör (vd). Vd har hand om den löpande förvaltningen av företaget inom de ramar som styrelsen ger.



Folksam Fondförsäkrings centrala funktioner utgörs av riskhanteringsfunktionen, funktionen för regelefterlevnad (compliancefunktionen), aktuariefunktionen samt internrevision, som samtliga är fristående från den operativa verksamhet som ska kontrolleras. De centrala funktionernas arbete regleras av interna regler som styrelsen fastställer. I de interna reglerna anges funktionernas ansvar, uppgifter och rutiner för rapportering.

Riskhanteringsfunktionen följer upp, övervakar och utvärderar företagets riskhantering samt utvecklar och förvaltar riskhanteringssystemet. Funktionen stödjer, övervakar och vid behov utmanar första linjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. Ansvarig för riskhanteringsfunktionen rapporterar till vd, samt styrelsen. Vd utser en person att utgöra ansvarig riskhanteringsfunktion i företaget.

Folksam Liv-gruppen har ett gemensamt internkontrollsystem som stödjer arbetet med riskhantering. Målet med internkontrollsystemet är att säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv med hänsyn till dess mål, att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig, att tillämpliga lagar och andra författningar efterlevs, samt att väsentliga operativa risker som identifierats i Folksam Fondförsäkrings och Folksam Liv-gruppens verksamhet hanteras genom kontroller. Chef för Koncernstaben ansvarar för att samordna arbetet med intern kontroll och beslutar om övergripande instruktioner, anvisningar, rutiner och metodstöd.

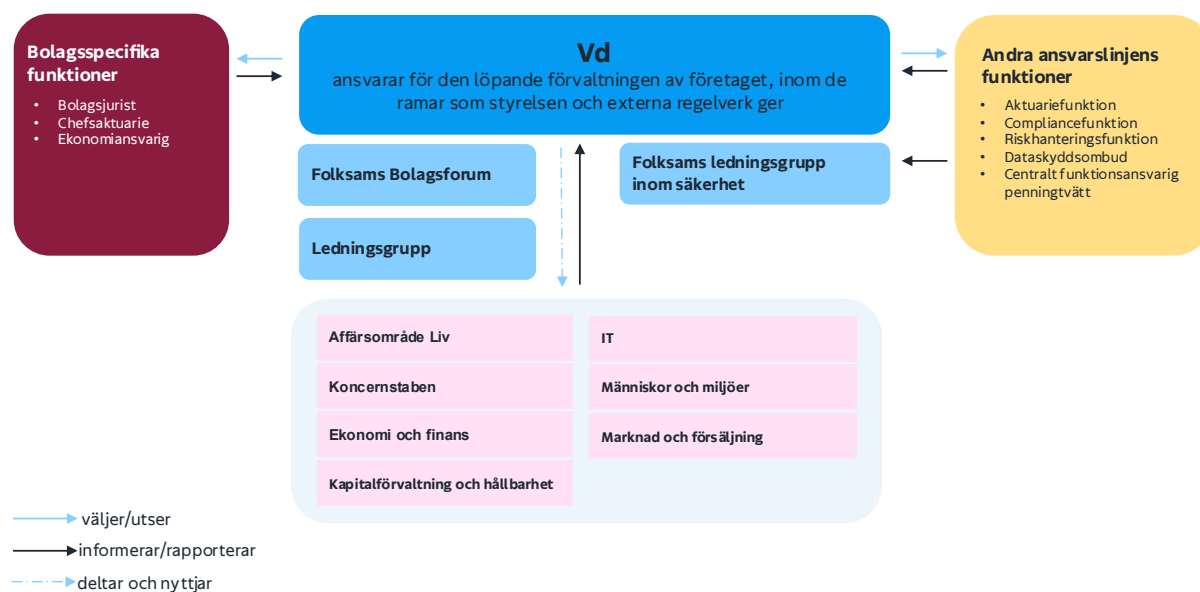
Compliancefunktionen ansvarar bland annat för att identifiera, övervaka och rapportera risker kopplat till externa eller interna regler för den tillståndspliktiga försäkringsverksamheten. Compliancefunktionen kontrollerar, följer upp och utvärderar regelefterlevnaden i verksamheten samt utgör ett stöd för verksamheten och företagets ledning i frågeställningar rörande efterlevnad och förändring av försäkringsrörelselagen och lagen av försäkringsdistribution. Compliancefunktionen ger också råd och stöd avseende etikfrågor. Ansvarig för compliancefunktionen rapporterar till vd, samt styrelsen. Vd utser en person att utgöra ansvarig compliancefunktion i företaget.

Aktuariefunktionen ansvarar bland annat för att samordna de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna. Funktionen ansvarar vidare för att bedöma risker i försäkringsrörelsen, bidra till företagets riskhanteringssystem och analysera nya lagar och föreskrifter som påverkar ansvarsområdet. Ansvarig för aktuariefunktionen rapporterar till vd, samt styrelsen. Vd utser en person att utgöra ansvarig aktuariefunktion i företaget.

Internrevisionsfunktionen är direkt underställd och rapporterar till styrelsen. Internrevisionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande funktion. Internrevisionsfunktionen stödjer företaget att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat utvärdera företagsstyrningssystemet och verksamheten, samt lämna råd och synpunkter på densamma i syfte att på så sätt bidra till att öka effektiviteten i riskhantering, intern kontroll samt ledningsprocesser.

Folksam Fondförsäkring har tillsammans med de övriga rörelsedrivande företag som ingår Folksam Liv-gruppen och de företag som ingår i Folksam Sak-gruppen gemensamt beslutat att använda sig av en gemensam operativ organisation. Överenskommelsen mellan företagen är dokumenterad i ett så kallat multipartsavtal.

Den gemensamma operativa organisationen innehåller tillikaanställd personal i de rörelsedrivande företagen och en gemensam infrastruktur. Personal som utför uppgifter i riskhanterings-, compliance- och aktuariefunktionerna är endast tillikaanställda i de företag som ingår i Folksam Liv-gruppen.



Den gemensamma styrningsmodellen innebär bland annat att Folksam Fondförsäkring har en anställd vd som utses av styrelsen. Folksam Fondförsäkring har dessutom namngivna medarbetare för arbetet med företagets försäkringstekniska, juridiska, kapitalförvaltnings- respektive ekonomiska frågor. Därutöver utser vd – efter samråd med cheferna för respektive grupp – ansvariga för Folksam Fondförsäkrings riskhanteringsfunktion, compliancefunktion och aktuariefunktion.

### B.1.2 Ersättningar

Bolagsstämman beslutar årligen om styrelsens arvoden vilka består av dels ett fast årsarvode, dels ett fast sammanträdesarvode. Styrelseledamot som är anställd i företag inom Folksam erhåller dock inget arvode. I enlighet med företagets ersättningspolicy som fastställts av styrelsen utgår inga rörliga ersättningar till vd och övriga personer som kan påverka företagets risknivå. För övriga anställda i företaget utgår det inte heller några rörliga ersättningar, dock med undantag för ett kollektivt belöningsprogram baserat på övergripande mål för Folksam som gäller för alla anställda i Folksam.

Belöningsprogrammet syftar till att öka medarbetarnas engagemang och motivation att arbeta mot Folksams mål. Utfallet i belöningsprogrammet sätts av till en individuell tjänstepensionsförsäkring för den anställde.

För vd och personer som kan påverka risknivån utgår pensionsförmåner från den i kollektivavtal gällande tjänstepensionsplanen.

### **B.1.3 Materiella transaktioner**

Inga materiella transaktioner med personer som utövar ett betydande inflytande på företaget, däribland ledamöter av styrelsen och vd, har ägt rum under året.

## **B.2 Lämplighetskrav**

Folksam Fondförsäkring har interna regler och en process för lämplighetsprövning av ledamöter i företagets styrelse i syfte att tillse att företaget har en sund och ansvarsfull ledning. Processen för lämplighetsprövningen är fastställd av bolagsstämman och finns beskriven i instruktionen för Folksam Fondförsäkrings valberedning. Processen säkerställer att enskilda styrelseledamöter och styrelsen som helhet har den kompetens och sammansättning som krävs för styrningen av företaget. Lämplighetsprövningen garanterar att Folksam Fondförsäkrings styrelse kollektivt innehar de insikter och erfarenheter som behövs inom områdena:

- Försäkrings- och finansmarknad
- Affärsstrategi och affärsmodeller
- Företagsstyrning
- Finansiell och aktuariell analys
- Tillämpliga regelverk

Som en del av lämplighetsprövningen av ledamöter i företagets styrelse genomförs bakgrundskontroller. Bakgrundskontrollerna, som genomförs av en extern leverantör, innefattar kontroller för att säkerställa att personerna har ett gott anseende och integritet. Bakgrundskontrollerna genomförs dels vid tillsättning, dels via årliga stickprov. I bakgrundskontrollerna ingår kontroll av cv, privatekonomi samt domar och rättsliga ärenden.

Styrelsen i Folksam Fondförsäkring har fastställt interna regler för att säkerställa att vd och de personer som ansvarar för eller utför arbete inom centrala funktioner (aktuariefunktionen, compliancefunktionen, riskhanteringsfunktionen och internrevisionen), vid varje tidpunkt är lämpliga för sina uppdrag. Styrelsens policy kompletteras av riktlinjer och instruktioner.

I lämplighetsprövningen säkerställs att ovan angivna personalkategorier har visat skötsamhet i ekonomiska angelägenheter, att de har de insikter och den erfarenhet som krävs av den som deltar i styrningen av verksamheten, att de har gott anseende och även i övrigt är lämpliga för sina uppdrag. I prövningen säkerställs också att vd, såsom ledningsperson för försäkringsdistributionen, och anställda som deltar i försäkringsdistributionen, uppfyller kraven enligt gällande regler för försäkringsdistribution.

Samtliga ovan personalkategorier genomgår lämplighetsprövning vid anställning, byte av tjänst samt löpande under anställningen. Som stöd för lämplighetsprövningen genomförs bakgrundskontroller. Bakgrundskontroller genomförs vid anställning och byte av tjänst samt via årliga stickprov.

## B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### B.3.1 Riskhanteringssystem

Företagets riskhanteringssystem syftar till att stödja verksamheten i att identifiera händelser som kan påverka företagets förutsättningar att nå sina mål, analysera dessa, besluta om hur de ska hanteras samt utforma, planera och genomföra åtgärder för att hantera risker. De risker som kan påverka företagets förmåga att nå sina mål delas in i fyra övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

Varje riskkategori är indelad i olika underkategorier av risker som företaget är exponerat för. Tillsammans utgör dessa företagets sammanlagda riskkarta.

Försäkringsverksamhet handlar till stor del om att ta över och hantera risk. Riskhantering innebär att identifiera, mäta och följa upp risker, utvärdera och implementera lämpliga riskhanterande åtgärder, samt att sammanställa, analysera och rapportera dessa. Riskhanteringen sker per riskkategorinivå. Riskhantering och mätning av specifika risker beskrivs i avsnitt C.

Centralt i företagets riskstrategi är att risk tas medvetet och att risktagandet styrs 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. Risktagandet styrs genom den formaliserade struktur som ges av företagets riskhanteringssystem. Systemet omfattar strategier inklusive riskapitramverk, processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, värderas, hanteras, övervakas, följas upp och rapporteras; samt ansvar och roller för riskhantering.

En väl fungerande riskhantering ökar företagets förmåga att ta önskvärda risker för att nå målen, att ta medvetna risker, och att bättre kunna hantera riskerna när de materialiseras. Styrelsen är ytterst ansvarig för riskhanteringen och att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riske exponering. Det operativa ansvaret åligger vd som i sin tur beslutar om de styrande dokument som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering inom organisationen. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna i företaget är såväl första som andra ansvarslinjen representerade i företagets ledningsgrupp.

För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten arbetar företaget kontinuerligt med att följa upp och förstärka företagets riskkultur. Riskkulturen är resultatet av medarbetarnas värderingar, attityder och beteenden samt förståelse för riskernas natur och företagets principer för riskhantering. Alla medarbetare förväntas bidra till en sund riskkultur genom att agera i enlighet med företagets värderingar och hålla sig uppdaterade om interna regler.

### B.3.2 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. Riskapitramverket utgör en central och viktig komponent i att binda samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egna risk- och solvensbedömning, ska spegla det gällande riskapitramverket men utgör samtidigt ett underlag för riskapitramverkets framtida utformning.

Riskapititen uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning, som företaget (gruppen) önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen är villig att acceptera. Risktoleranserna kompletteras med ytterligare gränsvärden som ska tjäna som varningsnivåer om risknivån kan vara på väg att hamna utanför risktoleransen. 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.

### B.3.3 Riskhanteringsprocessen inklusive rapportering

Företagets riskhanteringsprocess är en integrerad del i verksamheten och består av de olika steg som beskrivs nedan.



Risker på både kort och lång sikt identifieras, vilket görs med hjälp av olika metoder beroende på riskkategorier. 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 mäts 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 regelbundenhet.

Företagets riskapitramverk är vägledande för beslut om hantering av identifierade risker. 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.

Vilka åtgärder som ska vidtas om en risk överstiger den accepterade nivån framgår av riskapitramverket. Om en risk kan accepteras på sin nuvarande nivå behöver inga specifika åtgärder planeras eller genomföras för att hantera risken. Risken ska dock fortsatt bevakas. Risker som inte kan accepteras ska reduceras eller elimineras, exempelvis genom att de aktiviteter som ger upphov till risken avslutas om det är möjligt eller att riskhanterande åtgärder som är ekonomiskt motiverade beslutas och genomförs.

Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskhanteringsfunktionen stödjer verksamheten 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 riskhanteringsfunktionen 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- och kapitalposition.

I aktuarierapporten rapporterar aktuariefunktionen till styrelsen om bland annat bedömningar av risker i samband med tecknande av försäkring och validering av metoder och antaganden vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar.

#### **B.3.4 Tre ansvarslinjer**

Företaget följer en modell med tre ansvarslinjer. Den *första ansvarslinjen* utgörs av den operativa organisationen (affärsområden och de centrala enheterna). Den första ansvarslinjen ansvarar för att riskerna i verksamheten hanteras samt att externa och interna regelverk efterföljs. Första ansvarslinjen har också till uppgift att se till att risker förebyggs, kontroller genomförs och att brister eller avvikelser hanteras och återrapporteras.

Den *andra ansvarslinjen* utgörs av riskhanterings-, aktuarie-, och compliancefunktionerna. Den andra ansvarslinjen är normerande, stödjande och kontrollerande i förhållande till den första ansvarslinjen. Den andra ansvarslinjen rapporterar en allsidig och från första ansvarslinjen självständig bild av företagets riskexponering och regelefterlevnad till vd och styrelse.

Den *tredje ansvarslinjen* utgörs av funktionen för internrevision. Internrevisionen är oberoende av den första och andra ansvarslinjen.

#### **B.3.5 Riskhanteringsfunktionen**

Riskhanteringsfunktionen för de försäkringsföretag som ingår i Folksam Liv-gruppen utgör tillsammans med aktuariefunktionen en organisatorisk enhet vilken är skild från den operativa verksamheten. Vd i Folksam Fondförsäkring har utsett en person som utgör riskhanteringsfunktion i företaget.

Riskhanteringsfunktionen har ansvaret för att utveckla och förvalta företagets riskhanteringssystem i enlighet med de krav och principer som styrelsen satt upp. Riskhanteringsfunktionen stödjer, övervakar och utmanar vid behov första linjens identifiering, analys, värdering och hantering av risker. Det åligger riskhanteringsfunktionen att genomföra kvantitativ och kvalitativ uppföljning av företagets sammanlagda riskexponering. Riskhanteringsfunktionen tillhandahåller även metod- och dokumentationsstöd till första linjen och har en stödjande roll vid tillämpningen av dessa.

#### **B.3.6 Egen risk- och solvensbedömning**

Folksam Fondförsäkring genomför årligen en egen risk- och solvensbedömning i syfte att analysera och fastställa att företaget är finansiellt stabilt och tillräckligt kapitaliserat under en femårsperiod med hänsyn taget till företagets affärsplan, strategier och risker. Processen inbegriper bland annat följande:

- Scenarioanalyser för väsentliga existerande och möjliga framtida risker.
- Bedömningar och dokumentation av hur betydande skillnaderna är mellan företagets riskprofil och de risker som har legat till grund för beräkningen av solvenskapitalkravet.
- Utvärdering av scenarioanalysernas utfall mot riskapitramverk.
- Analys av åtgärder om solvenssituationen förändras i sådan riktning att företaget inte uppfyller det externa kapitalkravet eller att risktoleransen överskrids.

Den egna risk- och solvensbedömningen visar att Folksam Fondförsäkring är finansiellt stabil under den analyserade perioden och tillräckligt kapitaliserad för att genomföra beslutade strategier och affärsplaner.

Styrelsen är ansvarig för att företagets egen risk- och solvensbedömning genomförs minst årligen. Vid signifikanta förändringar i riskprofil, kapitalsituation eller vid andra händelser inom företaget eller i den externa miljön, ska styrelsen överväga om en ytterligare bedömning ska genomföras.

## **B.4 Internkontrollsystem**

### **B.4.1 Ramverk för intern kontroll**

Internkontrollsystemet ska säkerställa ett systematiskt arbete med att ta fram, införa och upprätthålla en väl avvägd och stabil hantering av operativ risk i verksamheten genom kontroller eller andra riskhanterande åtgärder. Internkontrollsystemet ska säkerställa att verksamheten är ändamålsenlig och effektiv med hänsyn till dess mål. Systemet ska även säkerställa att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig samt att tillämpliga lagar och andra författningar efterlevs.

Fokus för internkontrollsystemet är verksamhetens väsentliga processer. Dessa inkluderar bland annat den finansiella rapporteringen och tillsynsrapporteringen till Finansinspektionen. Arbetet med intern kontroll följer den övergripande processen för hantering av verksamhetsrisker. Genom riskanalyser identifieras och dokumenteras de operativa riskerna i processerna samt befintliga kontroller och andra riskhanterande åtgärder. För att säkerställa att de mest väsentliga operativa riskerna som identifierats i verksamhetens processer hanteras på ett effektivt sätt, följs kontroller upp och utvärderas. Kontrollerna utförs i första ansvarslinjen. Andra ansvarslinjens funktioner ska vara stödjande och kontrollerande i förhållande till den första ansvarslinjen. De kan därmed övervaka, kontrollera, följa upp och utvärdera första ansvarslinjens kontroller eller utföra egna, självständiga, kontroller av verksamheten. Internrevisionen granskar och utvärderar företagsstyrningssystemet inklusive första och andra ansvarslinjens arbete med intern kontroll.

### **B.4.2 Funktionen för regelefterlevnad (compliancefunktion)**

I företaget finns en regelefterlevnadsfunktion (compliancefunktion) med en av vd utsedd ansvarig person. Medarbetarna i compliancefunktionen utför arbetsuppgifter inom den andra ansvarslinjen och arbetar självständigt och riskbaserat.

Arbetet bedrivs enligt en av vd fastställd complianceplan. Compliancefunktionen identifierar, bedömer och övervakar compliancerisker, samt granskar företagets regelefterlevnad. Compliancefunktionen bedömer även konsekvenser av ny reglering och förändringar i befintlig reglering. Compliancefunktionen ger också råd till styrelse, vd och verksamheten samt lämnar rekommendationer baserade på de iakttagelser som funktionen gjort. Compliancefunktionen lämnar halvårsvis skriftliga rapporter avseende bolagets regelefterlevnad till vd och styrelse och i samband med genomförande av granskningar och rapporterar därutöver löpande till vd och styrelse vid behov.

## **B.5 Internrevisionsfunktion**

Internrevisionsfunktionen är direkt underställd och rapporterar till styrelsen och ska vara fristående från den verksamhet som ska granskas. Styrelsen utser ansvarig för internrevisionsfunktionen för Folksam Fondförsäkring från Folksam Livs Internrevisionsfunktion. Denna utför internrevision åt Folksam Liv-gruppen, Folksam Liv och dess dotterföretag.

Internrevisionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande verksamhet. Kraven på oberoende innebär att Internrevisionen normalt inte får delta i den operativa verksamheten eller vara involverad i det löpande arbetet med intern kontroll. Uppdrag ska utföras med opartiskhet och objektivitet och internrevisorer får inte otillbörligt låta sig påverkas av egna eller andras intressen i bedömningar. Internrevisorer ska avstå från att bedöma verksamhet för vilken de tidigare ansvarat under den senaste tolv månadersperioden.

Internrevisionens arbete bedrivs enligt god sed för internrevision som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF). Internrevisionsfunktionen följer även tillämpliga lagar och regler avseende Internrevisionsfunktionens ansvar och uppgifter. Internrevisionens uppdrag fastställs av styrelserna och regleras i Policy för Internrevision.

## **B.6 Aktuariefunktion**

Aktuariefunktionen ansvarar för att samordna de försäkringstekniska beräkningarna, vilket bland annat innebär att säkerställa lämpligheten i använda metoder och antaganden samt att validera kvaliteten i beräkningar och underliggande data. Aktuariefunktionen ansvarar också för att bedöma försäkringstekniska risker, bidra till företagets riskhanteringssystem och analysera nya lagar och föreskrifter som påverkar ansvarsområdet. Aktuariefunktionen är normgivande på det aktuariella området och har en stödjande roll gentemot övriga aktuariella resurser i försäkrings- och tjänstepensionsföretagen.

Aktuariefunktionen för de försäkrings- och tjänstepensionsföretag som ingår i gruppen utgör tillsammans med riskhanteringsfunktionen en organisatorisk enhet som är skild från den operativa verksamheten.

Aktuariefunktionen rapporterar till vd och styrelse i frågor som rör funktionens ansvarsområde.

## **B.7 Uppdragsavtal**

Folksam Fondförsäkring har interna regelverk som anger hur visst arbete och vissa funktioner som ingår i försäkringsrörelsen får läggas ut på uppdrag till en tjänsteleverantör. Enligt dessa regelverk ska ett sådant uppdrag regleras genom ett skriftligt uppdragsavtal. Uppdragsavtal som avser operativ verksamhet eller funktioner som är av väsentlig betydelse (väsentliga uppdragsavtal) ska godkännas av styrelsen. Styrelsen har en samlad bild över alla väsentliga uppdragsavtal i företaget och erhåller regelbunden uppföljning av uppdragsavtal, minst årligen.

Folksam Fondförsäkring har ingått väsentliga uppdragsavtal om digitalisering av inkommande försäkringshandlingar, IT-infrastrukturjänster, IT-arbetsplatstjänster, applikationsförvaltning och applikationsdrift, tjänster i MS365 och MS Azure, kommunikationstjänster för kontaktcenter, IT-tjänster för förmånsrättsregister samt tjänster avseende lagring och hantering av beslutstödsdata samt om kapitalförvaltning.

Samtliga väsentliga uppdragsavtal avser tjänster som tillhandahålls av tjänsteleverantörer utanför Folksam Liv-gruppen och samtliga tjänsteleverantörer för ovan redovisade uppdragsavtal är etablerade inom EU och i de flesta fall i Sverige. Oavsett var tjänsteleverantörerna eller dess underleverantörer är etablerade gäller svensk rätt för samtliga uppdragsavtal, med undantag för avtalet med Microsoft Irland Operations Limited, som regleras av irländsk rätt.

## **B.8 Övrig information**

Det finns ingen övrig materiell information avseende företagsstyrningssystemet att lämna.

## C. Riskprofil

### C.1 Försäkringsrisk

Folksam Fondförsäkring erbjuder sparandeförsäkring i form av fondförsäkring och riskförsäkring i form av livförsäkring samt sjuk och - premiebefrielseförsäkring.

#### C.1.1 Hantering av försäkringsrisk

Företaget är exponerat för olika försäkringsrisker, vilka hänger samman med försäkrade händelser och produkternas utformning. Riskerna beaktas när försäkringsvillkor utformas, premier och avgifter fastställs och försäkringstekniska avsättningar beräknas. Riskerna hanteras även genom fastställda teckningslimiter samt produkt- och teckningsregler. För att reducera försäkringsriskerna har Folksam Fondförsäkring ett återförsäkringsprogram.

#### **Dödlighetsrisk**

Med dödlighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande dödlighet, om ökad dödlighet leder till att försäkringsskuldernas värde ökar.

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. Dessa krav är hårdast för individuellt tecknad försäkring, där det 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 till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande invaliditet, insjuknande och tillfrisknande.

Riskerna hanteras genom att sjukligheten i bestånden följs upp och genom att sjuklighetsantaganden uppdateras. Sjuklighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. Dessa krav är hårdast för individuellt tecknad försäkring, där det 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.

Sjuklighetsrisk hanteras vidare genom återförsäkring i Folksam Liv.

#### **Driftskostnadsrisk**

Med driftskostnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande driftskostnaderna för försäkrings- och återförsäkringsavtal. Underskattade driftskostnader kan till exempel 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. Med annullationsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av att försäkringskapital flyttas eller återköps i annan utsträckning än förväntat. Försäkringstagaren kan även ha 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 på grund av att dessa optioner utnyttjas i högre grad än förväntat.

Företaget 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 kan avgifter förekomma.

### Katastrof- och koncentrationsrisk

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

Med koncentrationsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av bristande diversifiering av försäkringsaffären, exempelvis avseende försäkringsklasser, försäkringsform eller geografi. Koncentrationsrisk kan uppstå om Folksam Fondförsäkring är ensidigt exponerat mot till exempel ett begränsat produktutbud eller ett enskilt avtalsområde.

Risken hanteras genom ett aktivt arbete för att åstadkomma stora blandade bestånd inom individuell livförsäkring. För kollektivavtalad försäkring har Folksam Fondförsäkring begränsad möjlighet att styra över riskspridningen. Folksam Fondförsäkring har del i Folksams gemensamma katastrofåterförsäkringsskydd som omfattar katastrofer i form av naturkatastrofer eller olyckor för skador kopplade till dödsfall.

### Övrigt

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

### C.1.2 Mätning av och exponering mot försäkringsrisk

För att mäta hur exponerat företaget är mot försäkringsrisker görs stresstester och framåtblickande analyser. Stresstesterna sker enligt standardformeln i Solvens II-regelverket. Dessutom beräknas ett internt kapitalkrav. Under rubriken Stresstester visas de mest väsentliga kapitalkraven enligt standardformeln.

Mätning av försäkringsrisker sker även genom uppföljning av risk- och driftskostnadsresultatet. Uppföljning sker också av använda antaganden och av hur känsliga avsättningarna är för en förändring av dessa. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet visas under rubriken Känslighetsanalyser.

### Känslighetsanalyser

I tabellen nedan visas hur de försäkringstekniska avsättningarna skulle förändras om antaganden om driftskostnader eller utnyttjandet av optioner förändrades. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för ränteförändringar framgår av avsnitt C.2.3 ränterisk.

Känsligheten för utnyttjande av optioner visas genom att de antaganden om andelen försäkringar som annulleras ökas med 50 procent.

Känsligheten i avsättningarna för driftskostnader visas genom att kostnadsinflationen ökas med 1 procentenhet.

	2025-12-31		2024-12-31	
	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt
<b>Känslighetsanalys, Tkr</b>				
<b>Bästa skattning</b>	58 747 043		57 610 523	
Annulationsrisk	58 984 386	-237 343	57 857 232	-246 709
Kostnadsinflation	58 968 318	-221 275	57 832 525	-222 002

## Stresstester

Stresstesterna för försäkringsrisk mäts i enlighet med standardformeln enligt Solvens II-regelverket.

Utnyttjande av optioner stressas genom att 40 procent av de försäkringar där möjlighet finns att nyttja optionen omedelbart annulleras.

Driftskostnader i beräkning av bästa skattningen antas öka med 10 procent och kostnadsinflationen ökas med 1 procentenhet.

	2025-12-31		2024-12-31	
	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt	Bästa skattning brutto	Effekt på kapitalbas före skatt
<b>Stresstester för försäkringsrisk, Tkr</b>				
<b>Bästa skattning</b>	58 747 043		57 610 523	
Annullationsrisk	60 107 299	-1 360 256	58 979 064	-1 368 541
Driftkostnadsrisk	59 006 101	-259 058	57 871 872	-261 349

## C.2 Marknadsrisk

### C.2.1 Allmän information

Marknadsrisk avser 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.

Företagets tillgångar delas upp i följande delar:

- *Placeringstillgångar* för vilka försäkringstagarna står för placeringsrisken samt oplacerade premier som ingår i den försäkringstekniska avsättningen,
- *Handelslagret*, det lager av fondandelar som företaget har för att kunna hantera köp och försäljningar i de fonder försäkringstagare har valt,
- *Övriga egna medel*. Företagets egna medel som kan placeras på bankkonto eller i räntefonder till låg risk.

Folksam Fondförsäkrings affärsstrategi är att erbjuda kunderna ett kvalitetssäkrat guidat fondutbud inom vissa fondkategorier. Det innebär bland annat att urvalet av fonder till det guideade utbudet görs enligt en särskild selekteringsprocess med huvudfokus på riskjusterad avkastning efter avgifter, låga avgifter och hållbarhet. Fondutbudet utvärderas kontinuerligt. Fonder som över tid inte klarar av Folksam Fondförsäkrings kvalitetskrav, ersätts med fonder som bedöms ha bättre möjligheter att uppfylla kvalitetskraven.

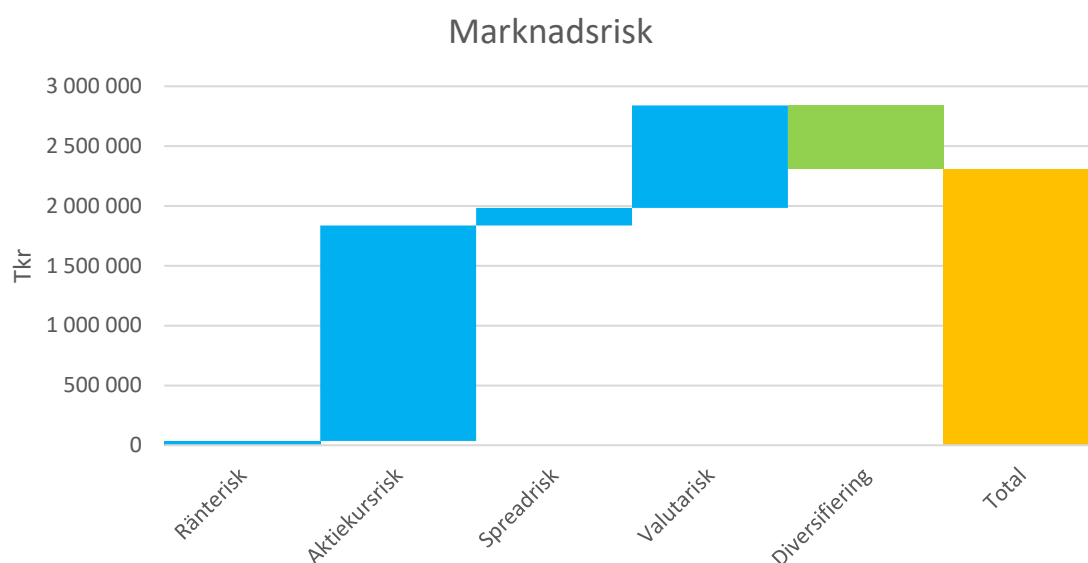
Det guideade utbudet är kvalitetssäkrat och väl lämpat att använda för Folksam Fondförsäkrings egna medel. Detta utbud är dock i första hand avsett för Folksam Fondförsäkrings försäkringstagare och fonderna är inte utvalda, storleksmässigt, för att även kunna inkludera de egna medlen. Därför ska placering av egna medel, utöver att kunna placeras i någon av de räntefonder som ingår i guidat utbud, även kunna placeras i någon av de andra räntefonder som fondselekteringen valt för något av företagen i Folksam Liv-gruppen.

Företagets placeringspolicy, vilken beslutas av styrelsen, styr på en övergripande nivå hanteringen av företagets marknadsrisk. Företagets riskexponering regleras ytterst av företagets riskapitramverk, vilket innehåller av styrelsen beslutade risktoleranser.

Avseende *Placeringsstillgångar* för vilka försäkringstagarna står risken sker ingen aktiv riskhantering gällande denna del av företagets tillgångar. För *handelslagret* begränsas företagets marknadsriskexponering i praktiken av de målnivåer som beslutas av företagets vd. När det gäller företagets *egna medel* begränsas dessa genom limiter på delportföljernas storlek i förhållande till företagets totala egna medel samt att de endast får placeras på bankkonto eller i räntefonder som godkänts av företagets vd.

För respektive marknadsrisk nedan mäter Folksam Fondförsäkring kontinuerligt sina risker med hjälp av Solvens II-regelverkets standardformel.

Aktiekursrisk är den dominerande risken i Folksam Fondförsäkrings riskprofil för marknadsrisk. Folksam Fondförsäkrings marknadsrisker, beräknade per 2025-12-31 enligt ovan angivna metod, är fördelade enligt nedan.



I grafen illustrerar den blå färgen respektive riskkategoris kapitalkrav, den gröna färgen illustrerar diversifieringen och den gula färgen illustrerar det totala solvenskapitalkravet.

### Förvaltning av placeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Folksam Fondförsäkrings tillämpning av aktsamhetsprincipen på fondförsäkring handlar främst om processen för fondselektering och den kontinuerliga utvärderingen av fonderna. Att säkerställa åtkomst till de egna medlen samt kvalitet, likviditet och lönsamhet för portföljen som helhet är också viktiga tillämpningar av aktsamhetsprincipen.

Årligen genomförs en översyn av huruvida aktsamhetsprincipen uppfylls. Slutsatsen från årets översyn är att företaget uppfyller aktsamhetsprincipen.

#### C.2.2 Aktiekursrisk

Aktiekursrisk avser 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 uppkommer i de fall kunderna väljer att placera i fonder som innehåller aktier. Dessutom uppkommer aktiekursrisk även i företagets handelslager.

Kapitalkravet för aktierisk har ökat med 6 procent, drivet av en högre aktieexponering.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

<b>Aktiekursrisk 2025-12-31, Tkr</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Effekt på kapitalbas före skatt</b>	
		<b>Känslighet</b>	<b>Kapitalkrav/Stress</b>
Tillgångar,	51 084 423	-5 108 442	-24 422 428
Skulder,	58 698 528	3 945 655	22 571 520
<b>Netto</b>		<b>-1 162 787</b>	<b>-1 801 759</b>

### C.2.3 Ränterisk

Ränterisk avser 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 uppkommer genom att företagets egna medel placeras i räntefonder inom ramen för företagets ränteportfölj samt i de fall kunderna väljer att placera i fonder som innehåller räntor.

Ränterisk uppkommer även i de försäkringstekniska avsättningarna genom diskonteringen av framtida fasta kassaflöden, till exempel driftskostnader.

Känslighetsanalysen utförs genom att beräkna hur tillgångar och skulder påverkas av en förändring i räntor som ett parallellskifte med +/- 1 procentenhet.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

<b>Ränterisk 2025-12-31, Tkr</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Effekt på kapitalbas före skatt</b>	
		<b>Känslighet</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Minskning av marknadsräntan			
Tillgångar,	9 878 306	363 147	442 783
Skulder,	58 700 367	-168 331	-477 878
<b>Netto</b>		<b>194 817</b>	<b>-35 094</b>

### C.2.4 Spreadrisk

Spreadrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av känsligheten hos värdena av tillgångar, skulder och finansiella instrument för kreditspreaden över den riskfria räntan. Kreditspread beskriver skillnaden i pris mellan obligationer som har samma löptid men olika kreditvärdighet.

Spreadrisken i företagets egna medel hanteras genom att endast räntefonder som investerar i obligationer med hög kreditvärdighet tillåts. De egna medlen får vidare endast placeras i fonder som har godkänts av företagets vd.

Känslighetsanalysen anger effekten av en ökning av kreditspreaden med 10 baspunkter.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

<b>Spreadrisk 2025-12-31, Tkr</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Effekt på kapitalbas före skatt</b>	
		<b>Känslighet</b>	<b>Kapitalkrav</b>
Tillgångar	9 878 306	-30 537	-726 856
Skulder	58 698 528	24 151	579 537
<b>Netto</b>		<b>-6 386</b>	<b>-147 319</b>

### C.2.5 Valutarisk

Valutarisk avser 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.

Företagets möjligheter till placering i andra valutor än svenska kronor styrs genom styrelsens beslut om möjliga placeringar i placeringspolicy. Valutarisk uppstår då försäkringstagarna väljer att placera i fonder denominerade i andra valutor än svenska kronor.

För valutarisk som uppkommer via investeringar i handelslager använder företaget valutakonton för att hantera valutarisker. Valutakonton finns uppsatta för att hantera exponeringar i US Dollar och Euro. Denna hantering går ut på att företaget vid köp eller försäljning av utländska fonder lånar in valuta till dess att likviden för transaktionen inkommer. Denna upplåning får max uppgå till 5 procent av företagets kapitalbas.

Känslighetsanalysen anger effekten av en simulerad förändring av valutakursen om 10 procent gentemot svenska kronor i den riktning som har en negativ effekt på företagets kapitalbas.

Effekten på företagets kapitalbas av ovan beskrivna känslighetsanalys per 2025-12-31 och kapitalkrav enligt Solvens II-regelverkets standardformel redogörs för i nedanstående tabell.

Valutarisk 2025-12-31, Tkr	Marknadsvärde	Effekt på kapitalbas före skatt	
		Känslighet	Kapitalkrav
Tillgångar	38 647 212	-3 864 721	-9 661 689
Skulder	58 698 528	4 299 038	8 805 486
<b>Netto</b>		434 317	-856 203

### C.3 Kreditrisk

Kreditrisk avser förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen till följd av svängningar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer. Företagets materiella exponeringar mot kreditrisk kommer sig av företagets eller kundens investeringar i värdepapper som bär kreditrisk.

Företagets placering av egna medel får enbart ske via motparter och emittenter där risken för konkurs bedöms som mycket låg.

Företaget mäter sin kreditrisk med hjälp av Solvens II-regelverkets standardformel. Denna innehåller två moduler för kreditrisk, en spreadriskmodul och en motpartsriskmodul. Spreadriskmodulen syftar till att visa på förändringen av värdet av obligationer och lån, värdepapperisering samt kreditderivat orsakade av en förändrad kreditspread över den riskfria räntan. Motpartsriskmodulen inbegriper exponering som uppstår på grund av återförsäkring, kontotillgodohavanden och placering i derivat (exklusive kreditderivat som hanteras av spreadriskmodulen). För redogörelse för företagets hantering av spreadrisk samt exponering mot spreadrisk, se avsnitt C.2.4.

Kapitalkravet för motpartsrisken uppgick till 57 318 tkr per 2025-12-31, beräknad enligt Solvens II-regelverkets standardformel.

### C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser 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.

Storleken på företagets handelslager påverkar företagets likviditet då ett ökat handelslager tar företagets likvida medel i anspråk. Målnivåer för storleken på handelslagret ges av företagets riktlinjer för handelslager.

Det övergripande målet avseende företagets likviditetshandling är att säkerställa en betryggande position av likvida medel för att vid var tidpunkt klara den dagliga driften och för att täcka risker och åtaganden i verksamheten.

Företagets likviditetsrisk hanteras främst genom de principer, processer och instruktioner som ges av företagets kapitalhanteringspolicy samt riktlinjer för likviditetsriskhantering. Dessutom styrs företagets likviditetsrisk genom företagets placeringspolicy, vilken anger krav på placeringstillgångarnas likviditet.

Företagets likviditet samt likviditetsrisker analyseras och följs upp löpande med hjälp av ett särskilt mått kallat "likviditetsriskkvot". Detta mått beräknas på kort sikt (0-1 månader) och lång sikt (0-12 månader) och utgår från dagens position av likvida tillgångar med beaktande av prognosticerade kassaflöden.

För bedömning av riskers påverkan på företagets likviditet analyseras måttet i ett förväntat scenario samt i ett stressat scenario. I händelse att prognosen för företagets likviditetsriskkvot visar att kvoten går under dess gränsvärde genomförs åtgärder.

Utöver analys och uppföljning av matchningen mellan in- och utflöden samt likviditetsbuffert på företagsnivå säkerställs även genom företagets placeringspolicy att placeringstillgångarnas aggregerade likviditet ska vara mycket god och därmed av sådan art att de utan risk för onödiga värdoförluster kan likvideras på kort till medellång sikt för att möta större utflöden. Placeringspolicyn ställer krav på att styrelsen och vd regelbundet ska erhålla värderingar och bedömningar avseende likviditetsrisk.

Företaget mäter likviditetsrisken kontinuerligt enligt ovan. Per 2025-12-31 uppfylldes de fastställda kraven på likviditetsriskkvoten, i enlighet med företagets placeringspolicy och riktlinjer för likviditetsriskhantering.

Likviditetsriskkvot, Tkr	2025-12-31	
	Nivå i ostressat scenario	Nivå i stressat scenario
Kort sikt	43,4	30,8
Lång sikt	5,6	3,4

## C.5 Operativ risk

Operativ risk avser förlust till följd av att interna rutiner visat sig otillräckliga eller fallerat, orsakad av personal eller system eller av externa händelser.

Folksam Fondförsäkrings hantering av operativa risker utgår från ett kontinuerligt arbete med att systematiskt identifiera händelser som, om de inträffar, kan påverka företagets möjligheter och förmåga att nå såväl kortsiktiga som långsiktiga mål och att upprätthålla god intern kontroll. Utgångspunkt vid riskidentifiering är en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning av företagets verksamhet, inklusive inträffade incidenter. Identifierade händelser/risker analyseras och konsekvens, sannolikhet och eventuell samverkan för riskerna värderas. Effekten av eventuell samverkan mellan olika risker analyseras genom att de kategoriseras och aggregeras. Analysen utgör underlag för bedömning av företagets totala exponering mot olika kategorier av operativa risker och utgör ingångsvärden till företagets och verksamhetens affärsplanering. I affärsplaneringen utgör analysen av operativa risker underlag för beslut om hur riskerna ska hanteras.

Riskhanterande åtgärder genomförs antingen som löpande aktiviteter inom det berörda verksamhetsområdet eller inom ramen för affärsplanen.

Företaget mäter de operativa riskerna på två sätt:

- Genom att bedöma sannolikheten för att risken ska inträffa samt de negativa konsekvenserna för företaget om risken inträffar. Konsekvenserna bedöms utifrån tre perspektiv: påverkan på kunder/varumärke, kostnader eller regelefterlevnad.
- Genom en intern värdering av de operativa riskernas möjliga påverkan på företagets kapitalbas samt med Solvens II-regelverkets standardformel.

Kapitalkravet för operativa risker enligt Solvens II-regelverkets standardformel uppgick per 2025-12-31 till 58 926 tkr.

Resultatet från företagets identifiering och analys av operativa risker visar att den operativa risknivån varierar inom olika delar av verksamheten. Risknivån beror framför allt på hur väl processer och systemstöd styr, stödjer och kontrollerar den operativa verksamhetens kvalitet och resultat, på medarbetarnas kunskap och kompetens, på förekomsten av manuell hantering, företagskulturella faktorer och på externa faktorer så som kundernas beteenden och externa angripares intresse för företaget.

Inom Folksam Fondförsäkring pågår ett förändringsarbete i syfte att förnya infrastruktur och applikationer både för den kundnära verksamheten och för verksamhetens stödprocesser. Den operativa risknivån är förhöjd inom delar av verksamheten och samtidigt innebär förändringsarbetet en ökad exponering mot operativ risk.

## C.6 Övriga materiella risker

### C.6.1 Affärsrisk

Affärsrisk avser förlust till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller av händelser utanför företagets direkta kontroll.

Affärsrisker identifieras, analyseras och hanteras löpande inom verksamheten med syfte att förstå och agera på potentiella förändringar i företagets omvärld. Affärsrisker kan exempelvis uppstå till följd av innovationer och marknadsförändringar, regelverksförändringar, makroekonomiska och politiska händelser eller vid strategiska och affärsrelaterade beslut. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera förändringar.

Vilka åtgärder som är lämpliga för att reducera affärsrisker beror på riskernas art men ska i alla lägen vara effektivt utformade. Med effektiva menas i detta sammanhang att de i möjligaste mån ska säkerställa att försäkringstagarnas intressen tillgodoses och att de kan implementeras på ett sätt som inte leder till onödig förhöjd riskexponering eller onödiga värdeförluster för företaget.

Inom ramen för företagets egen risk- och solvensbedömning sammanställs och analyseras scenarier som sträcker sig över affärsplaneringsperioden. Dessa scenarier baseras bland annat på företagets affärsrisker. Scenariot analysen ger företagsledning och styrelse god förståelse för omvärldsförändringars, och därmed även affärsriskers, potentiella påverkan på företagets finansiella ställning.

De materiella affärsrisker som identifierats är bland annat relaterade till digitalisering i kundmötet, relationen till förmedlare, produkter och erbjudanden, regelverksförändringar och hållbarhet.

### C.7 Övrig information

Det förekommer ingen övrig materiell information avseende riskprofilen.

## D. Värdering för solvensändamål

### D.1 Tillgångar

#### D.1.1 Allmänna värderingsprinciper

Värderingen av tillgångarna i Folksam Fondförsäkrings solvensbalansräkning bygger på principer om värdering till verkligt värde. Utgångspunkten är värderingen av tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna som sker i enlighet med IFRS, i förekommande fall med begränsning enligt svensk lag. Leasingkontrakt redovisas i enlighet med nationella redovisningsregler.

Det bästa beviset på verkligt värde är ett noterat pris på en aktiv marknad. Om noterade priser inte finns tillgängliga, kan verkligt värde fastställas genom hänvisning till priser för liknande instrument, noterade priser eller nyligen genomförda transaktioner på mindre aktiva marknader, eller modeller som huvudsakligen använder marknadsbaserade eller oberoende källparametrar. Sådana parametrar inkluderar, men är inte begränsade till värderingskurvor, yieldkurvor, kreditspread, diskonterade kassaflöden, aktier eller skuldpriser och växelkurser.

I Folksam Fondförsäkrings solvensbalansräkning sker värdering till verkligt värde huvudsakligen enligt noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder, så kallad standardvärderingsmetod. I Folksam Fondförsäkring förekommer inga materiella tillgångar där alternativa värderingsmetoder tillämpas.

Solvensbalansräkningens uppställningsform används vilket innebär att det för vissa balansposter finns klassificeringsskillnader jämfört med uppställningsformen enligt de finansiella rapporterna.

Nedanstående tabell visar värderingsmetodernas fördelning för materiella kategorier av tillgångar.

Värderingsmetoder solvensbalansräkning 2025-12-31, Tkr	Standard värderingsmetod	Total
Investeringsfonder	1 214 912	1 214 912
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	61 209 728	61 209 728

#### D.1.2 Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Värderingen för solvensändamål skiljer sig delvis från värderingen enligt Folksam Fondförsäkrings finansiella rapporter. Nedanstående tabell visar materiella kategorier av tillgångar, för vilka värdemässiga skillnader kommenteras i avsnitt D.1.3 – D.1.6. En fullständig solvensbalansräkning finns i bilaga 1, Balansräkning S.02.01.02.

Tillgångar enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2025-12-31, Tkr	Solvensbalansräkning	Finansiella rapporter	Skillnad
Förutbetalda anskaffningskostnader	-	13 234	-13 234
Immateriella tillgångar	-	17 709	-17 709
Tillgångar avseende indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	61 209 728	61 209 728	-
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	1 592	1 586	6

#### D.1.3 Förutbetalda anskaffningskostnader och immateriella tillgångar

Enligt Solvens II utgör inte förutbetalda anskaffningskostnader och immateriella tillgångar balansgilla poster, så dessa upptas till noll i solvensbalansräkningen.

#### D.1.4 Investeringsfonder

Investeringsfonder utgörs av innehav i värdepappersfonder. Värdering sker på motsvarande sätt som i de finansiella rapporterna, enligt noterade kurser på aktiva marknader.

### D.1.5 Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal

Tillgångar som innehas för fondförsäkringsavtal avser tillgångar i form av fondandelar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken. Värdering sker med hjälp av noterade kurser på en aktiv marknad. Samma värderingsprincip tillämpas i de finansiella rapporterna där posten benämns Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk.

### D.1.6 Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna brutto motsvarar det belopp som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. Beräkningen av återförsäkrares andel av de försäkringstekniska avsättningarna görs separat och motsvarar bästa skattningen av förväntade kassaflöden. Till skillnad från värderingen i de finansiella rapporterna diskonteras de förväntade kassaflödena i solvensbalansräkningen med en räntekurva fastställd i EU-kommissionens delegerade förordning. Försäkringstekniska avsättningar beskrivs närmare i avsnitt D.2.

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

### D.2.1 Allmänna värderingsprinciper

I solvensbalansräkningen är försäkringstekniska avsättningar värderade till verkligt värde. Det innebär att en realistisk värdering, en bästa skattning, görs av åtagandena samt ett tillägg i form av en riskmarginal. Med realistisk värdering menas att beräkningarna görs med ansvarsfulla, tillförlitliga och objektiva antaganden.

Vid värderingen av bästa skattningen diskonteras förväntade kassaflöden med en riskfri räntekurva. Räntekurvan som används är som huvudprincip baserad på en räntekurva fastställd i EU-kommissionens delegerade förordningar. Om denna av praktiska skäl inte är möjlig att tillämpa används en räntekurva som är publicerad av Eiopa alternativt framtagna efter anvisningar från Eiopa. Mer information om beräkningsgrund och metod samt övriga huvudsakliga antaganden som används vid värdering av bästa skattningen redovisas nedan under rubriken Fondförsäkring.

Riskmarginalen beräknas som förväntat nuvärde av kostnaden för att hålla ett kapital som motsvarar solvenskapitalkravet för andra risker än marknadsrisker och motpartsrisker i finansiella avtal under försäkringsavtalens återstående löptid. De framtida solvenskapitalkraven skattas med hjälp av relevanta riskdrivare. Den ränta som används för beräkning av kapitaliseringskostnaden är angiven i EU-kommissionens delegerade förordning.

Riskmarginalen för enskilda affärgrenar är den totalt beräknade riskmarginalen fördelad proportionellt mot beräknad riskmarginal för respektive affärgren.

I tabellen nedan ingår Folksam Fondförsäkrings totala åtaganden och här visas skillnader mellan avsättningar värderade i solvensbalansräkningen och avsättningar värderade i finansiella rapporter.

Försäkringstekniska avsättningar enligt finansiella rapporter och Solvens II fördelat på affärgren 2025-12-31, Tkr	Avsättningar finansiella rapporter	Skillnader i metoder	Skillnader i antagande	Summa bästa skattning	Riskmarginal	Avsättningar Solvens II
Sjukförsäkring	1 868	-12	-17	1 839	76	1 915
Fondförsäkring och indexförsäkring	61 287 250	-2 542 045	0	58 745 204	779 124	59 524 328
<b>Summa</b>	<b>61 289 117</b>	<b>-2 542 057</b>	<b>-17</b>	<b>58 747 043</b>	<b>779 200</b>	<b>59 526 243</b>

### D.2.2 Fondförsäkring

Bästa skattningen är skillnaden mellan förväntat nuvärde av beräknade framtida utgifter och förväntat nuvärde av beräknade framtida intäkter. Beräkningen sker individuellt för varje försäkringsavtal. Förväntade kassaflöden skapas genom att fondvärdena skrivs fram med hjälp av en avkastningsränta, som är densamma som den riskfria räntekurvan ovan.

Framtida utgifter omfattar försäkringsersättningar, driftskostnader, avkastningsskatt och andra kostnader som kan uppkomma under försäkringsavtalens hela löptid. För att skatta framtida försäkringsersättningar görs bland annat antaganden om livslängd (dödlighet) och försäkringstagarnas utnyttjande av avtalade optioner. Avtalade optioner innebär att försäkringstagaren har möjlighet att ändra till exempel utbetalningstidpunkt eller utbetalningstidens längd. Hänsyn tas också till att försäkringsavtalen kan medge rätt till återköp eller flytt av försäkringskapitalet.

Framtida intäkter omfattar avgiftsuttag och fondrabatter från fondförvaltare. Framtida premier för befintliga försäkringar tas inte med i bästa skattningen.

De dödlighetsantaganden som tillämpas vid beräkning av bästa skattning motsvarar aktuell erfarenhet inom Folksam Fondförsäkring, med information från Folksam Livs försäkringsbestånd i de fall som företagets egna bestånd är alltför litet, kompletterade med årliga procentuella dödlighetsreduktioner för att uppskatta den framtida dödligheten.

Antaganden om försäkringstagarnas utnyttjande av optioner som tillämpas baseras på försäkringstagarnas beteende i Folksam Fondförsäkring.

Antaganden om administrativa driftskostnader och övriga kostnader, förutom provisionskostnader, baseras på relevant utfall i Folksam Fondförsäkring och tillämpas i form av årliga kostnader per försäkringsavtal, uppdelat per försäljningskanal. Framtida provisionskostnader för det befintliga beståndet baseras på befintliga provisionsavtal.

Antagande om avkastningsskatt baseras på antagande om framtida statslåneränta. För att bestämma detta används den statsobligationsränta som har en löptid närmast 10 år.

För kapitalförsäkringar gäller att den antagna statslåneräntan ökas med 1 procentenhet, dock till minst 1,25 procent. För pensionsförsäkring är motsvarande golv 0,5 procent.

### **D.2.3 Skillnader i metoder och antaganden mot finansiella rapporter**

För fondförsäkring sker värdering i solvenbalansräkningen med hjälp av kassaflöden. I de finansiella rapporterna består de försäkringstekniska avsättningarna av fondförsäkringsåtagandena, där avsättningarna värderas till fondandelarnas verkliga värde enligt aktuell köpkurs per balansdagen. Om de förväntade framtida intäkterna är lägre än de förväntade framtida kostnaderna görs en avsättning för förluster.

### **D.2.4 Osäkerhet avseende värdering av försäkringstekniska avsättningar**

Val av antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar har avgörande betydelse för nivån. Osäkra antaganden medför osäkerhet i beräkningen av avsättningarna. En osäkerhet finns exempelvis avseende avsättningar för framtida driftskostnader då dessa skattas för avtalens hela löptid.

De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för förändring av antaganden finns illustrerat i avsnitt C.1 Försäkringsrisk.

### **D.2.5 Medel som kan återkrävas från återförsäkringsföretag**

Folksam Fondförsäkring har ett återförsäkringskontrakt som täcker individuella sjuklighets- och dödsfallsrisker, med Folksam Liv som försäkringsgivare. Utöver detta skydd har företaget även del i Folksams gemensamma katastrofåterförsäkring. Folksam Liv-gruppen omfattas i detta endast av skador kopplade till dödsfall.

Behovet av återförsäkring ses över regelbundet och återförsäkringskontraktet justeras vid behov. Återförsäkring är dock en mycket marginell fråga för Folksam Fondförsäkring på grund av det låga inslaget av försäkringsrisk i produkterna.

## D.3 Andra skulder

### D.3.1 Allmänna värderingsprinciper

Värderingen av andra skulder i Folksam Fondförsäkrings solvensbalansräkning bygger på principer om värdering till verkligt värde. Värderingen utgår från värderingen av andra skulder enligt de finansiella rapporterna som sker i enlighet med IFRS, i förekommande fall med begränsning enligt svensk lag.

### D.3.2 Skillnader i värdering för solvensändamål och i finansiell rapportering

Värderingen för solvensändamål skiljer sig delvis från värderingen enligt de finansiella rapporterna. Nedanstående tabell visar materiella kategorier av andra skulder, för vilka värdemässiga skillnader kommenteras i avsnitt D.3.3. En fullständig solvensbalansräkning finns i bilaga 1, Balansräkning S.02.01.02.

<u>Andra skulder enligt solvensbalansräkning och finansiella rapporter 2025-12-31, Tkr</u>	<u>Solvens-balansräkning</u>	<u>Finansiella rapporter</u>	<u>Skillnad</u>
Uppskjutna skatteskulder	13 507	3 152	10 355

### D.3.3 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas för samtliga tillgångar och skulder, inklusive försäkringstekniska avsättningar, i enlighet med samma metod som tillämpas för de finansiella rapporterna. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen.

Folksam Fondförsäkring är skattskyldig för inkomstskatt på vinster avseende företagets egna medel samt sin verksamhet inom premiebefrielseförsäkring. Verksamhet inom sparprodukter (fondförsäkring) är avkastningsskattepliktig. Det är endast en mindre del av FFFs verksamhet som är föremål för inkomstskatt. Drygt 95 procent av tillgångsmassan tillhör den avkastningsbeskattade verksamheten.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

Folksam Fondförsäkrings finansiella instrument utgörs av tillgångar som värderas till verkligt värde enligt noterade kurser på aktiva marknader och inga alternativa värderingsmetoder används.

## D.5 Övrig information

Det förekommer ingen övrig materiell information avseende värdering för solvensändamål.

## E. Solvenssituation

### E.1 Kapitalbas

#### E.1.1 Beskrivning av kapitalbas

Kapitalbasen i Folksam Fondförsäkring uppgick till 4 285 776 tkr per 2025-12-31 och bestod huvudsakligen av primärkapital av högsta kvalitet, nivå 1. Sammantaget ökade kapitalbasen med 2 procent sedan föregående år. I kapitalbasen har ett avdrag gjorts om 100 000 tkr med anledning av en förutsebar utdelning.

Kapitalbasen är fullt förlusttäckande vid behov och bedöms kunna användas för att täcka såväl Folksam Fondförsäkrings solvenskapitalkrav som dess minimikapitalkrav.

Kapitalbasen för Folksam Fondförsäkring framgår av följande tabell:

<b>Kapitalbas, Tkr</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Eget kapital	2 614 768	2 723 239
Obeskattade reserver	49 426	39 506
<b>Ojusterad kapitalbas</b>	<b>2 664 194</b>	<b>2 762 745</b>
Värdejustering	1 721 583	1 745 625
Förutsebar utdelning	-100 000	-300 000
<b>Total kapitalbas <sup>1)</sup></b>	<b>4 285 776</b>	<b>4 208 370</b>

I kapitalbasen ingick aktiekapital och en avstämningsreserv som består av balanserade vinstmedel och årets resultat, samt värderingsskillnader mellan balansräkningen som upprättas för solvensändamål respektive för finansiella rapporteringsändamål.

Eget kapital och obeskattade reserver uppgick till 2 664 194 tkr per 2025-12-31 enligt de finansiella rapporterna. Värderingsskillnaderna mellan den finansiella- och solvensrapporteringen utgörs huvudsakligen av värdering av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål, som ökar kapitalbasen, samt avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader och förutsebar utdelning, som minskar kapitalbasen, se kommenterar till värderingsskillnaderna under avsnitt D.

### E.1.2 Hantering av kapitalbas

Övergripande principer för kapitalhanteringen i Folksam Fondförsäkring har fastställts av styrelsen. Det interna regelverket syftar till att säkerställa att företaget är ändamålsenligt kapitaliserat för att vid var tidpunkt klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten (inklusive uppfyllandet av kapitalkraven) samt skapa god avkastning för befintliga och framtida kunder i företaget. Detta säkerställs genom regelbunden utvärdering av riktvärde för kapitalisering och analys av solvensituationen.

Kapitalhanteringsprocessen är samordnad med affärsplaneringsprocessen, den egna risk- och solvensbedömningen samt företagets riskhanteringssystem. För den finansiella risk- och kapitalstyrningen finns riktvärden för kapitalisering definierade. Riskkaptiten får inte vara större än de gränsvärden som ges av den av styrelsen fastställda risktolerans. Risktoleransen kompletteras med ett system för tidig varningssignal om att risknivån kan vara på väg att överskrida risktoleransen. Vid en tidig varningssignal initieras en särskild hanteringsprocess. Riskhanteringssystemet, inklusive egen risk- och solvensbedömning, är beskrivet i B.3.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

### E.2.1 Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 3 139 626 tkr per 2025-12-31. Det innebär en ökning med 4 procent sedan föregående år.

De riskmoduler som bidrog mest till ökningen var marknadsrisk

#### Uppskjuten skatt

Ingen beräkning av uppskjutna skatters förlusttäckningskapacitet i SCR görs för Folksam Fondförsäkring.

Detta beror på att företagets verksamhet (fondförsäkring) är avkastningsskattepliktig, vilket inte ingår i beräkningen. Folksam Fondförsäkring är skattskyldig för inkomstskatt på vinster avseende företagets egna medel samt sin verksamhet inom premiebefrielseförsäkring. För denna del av verksamheten bedöms inte beräkningen vara väsentlig.

Solvenskapitalkravet för Folksam Fondförsäkring framgår av följande tabell:

<b>Solvenskapitalkrav, Tkr</b>	<b>2025-12-31</b>
Marknadsrisk	2 306 150
Motpartsrisk	57 333
Teckningsrisk för livförsäkring	1 518 996
Teckningsrisk för sjukförsäkring	293
Diversifieringseffekt	-802 074
<b>Primärt kapitalkrav</b>	<b>3 080 699</b>
Operativ risk	58 926
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>3 139 626</b>

### E.2.2 Minimikapitalkrav

För livförsäkringsverksamhet beräknas ett så kallat linjärt kapitalkrav baserat på avsättningarna samt en andel av positiva risksummor. Minimikapitalkravet uppgick till 784 906 tkr per 2025-12-31.

### E.2.3 Solvenssituation

Folksam Fondförsäkring är välkonsoliderat utifrån de legala solvenskapitalkraven. Solvenskvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) uppgick per 2025-12-31 till 1,4 vilket innebär att kapitalbasen överstiger de solvenskapitalkrav som ställs på verksamheten.

Solvenssituationen för Folksam Fondförsäkring framgår av följande tabell:

<b>Solvenssituation, Tkr</b>	<b>2025-12-31</b>
Solvenskapitalkrav (SCR)	3 139 626
SCR-kvot	1,37
Minimikapitalkrav (MCR) <sup>1</sup>	784 906
MCR-kvot	5,46

<sup>1</sup> Se blankett S.28.01.01 i bilaga 1 för indata som använts vid beräkning av minimikapitalkravet.

För ytterligare information se bilaga 1, Kapitalbas S.23.01.01, Solvenskapitalkrav S.25.01.21 och Minimikapitalkrav S.28.01.01.

### E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Företaget tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk.

### E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Företaget tillämpar inte intern modell.

### E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Enligt den egna risk- och solvensbedömningen bedöms företaget kunna uppfylla solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet under affärsplaneringsperioden 2026–2028. Uppstår behov av solvenshöjande åtgärder kan till exempel förändringar i produktregler och kostnadsmassa genomföras.

### E.6 Övrig information

Ingen övrig materiell information avseende solvenssituationen finns att ge.

## Bilaga 1 Publika kvantitativa tabeller

Balansräkning S.02.01.02

Premier, ersättningar och kostnader per land: förpliktelser för skadeförsäkring S.04.05.21

Premier, ersättningar och kostnader per land: förpliktelser för livförsäkring S.04.05.21

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgrän S.05.01.02

Försäkringstekniska avsättningar livförsäkring och SLT sjukförsäkring S.12.01.02

Försäkringstekniska avsättningar skadeförsäkring S.17.01.02

Skadekostnader i skadeförsäkring S.19.01.21

Kapitalbas S.23.01.01

Solvenskapitalkrav S.25.01.21

Minimikapitalkrav S.28.02.

**S.02.01.02****Balansräkning**

	<b>Solvens II- värde</b>
	<b>C0010</b>
<b>Tillgångar</b>	
Immateriella tillgångar	R0030 -
Uppskjutna skattefordringar	R0040 -
Överskott av pensionsförmåner	R0050 -
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060 -
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070 1 214 912
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080 -
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090 -
Aktier	R0100 -
Aktier - börsnoterade	R0110 -
Aktier - icke börsnoterade	R0120 -
Obligationer	R0130 -
Statsobligationer	R0140 -
Företagsobligationer	R0150 -
Strukturerade produkter	R0160 -
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170 -
Investeringsfonder	R0180 1 214 912
Derivat	R0190 -
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200 -
Övriga investeringar	R0210 -
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220 61 209 728
Lån och hypotekslån	R0230 -
Lån på försäkringsbrev	R0240 -
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250 -
Andra lån och hypotekslån	R0260 -
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270 1 592
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280 -
Skadeförsäkring exkl. sjukförsäkring	R0290 -
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300 -
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring	R0310 1 592
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320 1 592
Livförsäkring exkl. sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330 -
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340 -
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350 -
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360 2 047
Återförsäkringsfordringar	R0370 -
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380 81 481
Egna aktier (direkt innehav)	R0390 -
Fordringar avs. primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400 -
Kontanter och andra likvida medel	R0410 1 477 821
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420 88 949
<b>Summa tillgångar</b>	<b>R0500 64 076 530</b>

	Solvens II- värde	
	C0010	
<b>Skulder</b>		
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring	<b>R0510</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar - skadeförsäkring (exkl. sjukförsäkring)	<b>R0520</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0530</b>	-
Bästa skattning	<b>R0540</b>	-
Riskmarginal	<b>R0550</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	<b>R0560</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0570</b>	-
Bästa skattning	<b>R0580</b>	-
Riskmarginal	<b>R0590</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exkl. indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	<b>R0600</b>	1 915
Försäkringstekniska avsättningar - sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	<b>R0610</b>	1 915
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0620</b>	-
Bästa skattning	<b>R0630</b>	1 839
Riskmarginal	<b>R0640</b>	76
Försäkringstekniska avsättningar - livförsäkring (exkl. sjukförsäkring samt fondförsäkringsavtal)	<b>R0650</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0660</b>	-
Bästa skattning	<b>R0670</b>	-
Riskmarginal	<b>R0680</b>	-
Försäkringstekniska avsättningar - indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	<b>R0690</b>	59 524 328
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	<b>R0700</b>	-
Bästa skattning	<b>R0710</b>	58 745 204
Riskmarginal	<b>R0720</b>	779 124
Eventualförpliktelser	<b>R0740</b>	-
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	<b>R0750</b>	-
Pensionsåtaganden	<b>R0760</b>	-
Depåer från återförsäkrare	<b>R0770</b>	-
Uppskjutna skatteskulder	<b>R0780</b>	13 507
Derivat	<b>R0790</b>	-
Skulder till kreditinstitut	<b>R0800</b>	-
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	<b>R0810</b>	-
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	<b>R0820</b>	8 367
Återförsäkringsskulder	<b>R0830</b>	153
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	<b>R0840</b>	103 863
Efterställda skulder	<b>R0850</b>	-
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	<b>R0860</b>	-
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	<b>R0870</b>	-
Andra skulder, som inte ingår under annan post	<b>R0880</b>	38 619
<b>Summa skulder</b>	<b>R0900</b>	59 690 754
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>R1000</b>	4 385 776

## S.05.01.02

## Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

		Affärgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårds- försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets- försäkring vid arbetskada	Ansvarsförs- äkring för motorfordon	Övrig motor- fordons- försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport- försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars- försäkring	Kredit- och borgens- försäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto – direkt försäkring	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130									
Återförsäkrarens andel	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto – direkt försäkring	R0210	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230									
Återförsäkrarens andel	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto – direkt försäkring	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330									
Återförsäkrarens andel	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0400	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto – direkt försäkring	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430									

		Affärsgruppen för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)								
		Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvarsförsäkring	Kredit- och borgensförsäkring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Återförsäkrarens andel	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uppkomna kostnader	R0550	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter	R1210									
Totala kostnader	R1300									

		Affärsgruppen för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgruppen för: mottagen icke-proportionell återförsäkring				Total
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Premieinkomst</b>									
Brutto – direkt försäkring	R0110	-	-	-					-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0120	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0130				-	-	-	-	-
Återförsäkrarens andel	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0200	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Intjänade premier</b>									
Brutto – direkt försäkring	R0210	-	-	-					-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0220	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0230				-	-	-	-	-
Återförsäkrarens andel	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-

		Affärsgrän för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)			Affärsgrän för: mottagen icke-proportionell återförsäkring			Total	
		Rättsskydds-försäkring	Assistans-försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Sjuk-försäkring	Olycksfall	Sjöfart, luftfart, transport	Fastigheter	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Netto	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inträffade skadekostnader</b>									
Brutto – direkt försäkring	R0310	-	-	-					-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0320	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0330				-	-	-	-	-
Återförsäkrarens andel	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0400	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>									
Brutto – direkt försäkring	R0410	-	-	-					-
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring	R0420	-	-	-					-
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring	R0430				-	-	-	-	-
Återförsäkrarens andel	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uppkomna kostnader</b>	R0550	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter</b>	R1210								-
<b>Totala kostnader</b>	R1300								-

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser						Livåterförsäkringsförpliktelser		Total
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkring savtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premieinkomst</b>										
Brutto	<b>R1410</b>	251	-	3 399 799	-	-	-	-	-	3 400 050
Återförsäkrares andel	<b>R1420</b>	205	-	988	-	-	-	-	-	1 194
Netto	<b>R1500</b>	46	-	3 398 811	-	-	-	-	-	3 398 857
<b>Intjänade premier</b>										
Brutto	<b>R1510</b>	251	-	3 399 799	-	-	-	-	-	3 400 050
Återförsäkrares andel	<b>R1520</b>	205	-	988	-	-	-	-	-	1 194
Netto	<b>R1600</b>	46	-	3 398 811	-	-	-	-	-	3 398 857
<b>Inträffade skadekostnader</b>										
Brutto	<b>R1610</b>	23	-	4 228 333	-	-	-	-	-	4 228 356
Återförsäkrares andel	<b>R1620</b>	38	-	635	-	-	-	-	-	673
Netto	<b>R1700</b>	-15	-	4 227 697	-	-	-	-	-	4 227 683
<b>Ändringar inom övriga avsättningar</b>										
Brutto	<b>R1710</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Återförsäkrares andel	<b>R1720</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	<b>R1800</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Uppkomna kostnader</b>	<b>R1900</b>	249	-	396 142	-	-	-	-	-	396 390
<b>Saldo – Andra försäkringstekniska kostnader/intäkter</b>	<b>R2510</b>									-334 304
<b>Totala kostnader</b>	<b>R2600</b>									62 086
<b>Totalt belopp för återköp</b>	<b>R2700</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## S.12.01.02

## Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring			Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	
		C0020	C0030	Avtal utan optioner och garantier C0040	Avtal med optioner eller garantier C0050	C0060	Avtal utan optioner och garantier C0070				Avtal med optioner eller garantier C0080
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	R0010	-	-			-			-	-	-
Totala medel som kan återkrävas från återförsäkring/specialföretag och finansiell återförsäkring efter justering för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0020	-	-			-			-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal</b>											
<b>Bästa skattning Bästa</b>											
<b>Bästa skattning, brutto</b>	R0030	-		58 745 204	-	-	-	-	-	-	58 745 204
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080	-		-	-	-	-	-	-	-	-
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090	-		58 745 204	-	-	-	-	-	-	58 745 204
<b>Riskmarginal</b>	R0100	-	779 124		-				-	-	779 124
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	R0200	-	59 524 328		-				-	-	59 524 328

	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring			Skadeliv- räntor till följd av skade- försäkrings- avtal som härör från sjukförsäkring såtaganden	Mottagen åter- försäkring, Sjuk- försäkring	Totalt, sjuk- försäkring som liknar liv- försäkring
	Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet</b>	R0010	-		-	-	-
Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet	R0020	-		-	-	-
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>						
<b>Bästa skattning</b>						
<b>Bästa skattning, brutto</b>	R0030		1 839	-	-	1 839
Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar	R0080		1 592	-	-	1 592
Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring	R0090		247	-	-	247
<b>Riskmarginal</b>	R0100	76			-	76
<b>Försäkringstekniska avsättningar – totalt</b>	R0200	1 915			-	1 915

**S.23.01.01**  
**Kapitalbas**

	<b>Total</b>	<b>Nivå 1 – utan begränsningar</b>	<b>Nivå 1 – begränsad</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35</b>					
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)					
<b>R0010</b>	40 000	40 000		-	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital					
<b>R0030</b>	-	-		-	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag					
<b>R0040</b>	-	-		-	
Efterställda medlemskonton					
<b>R0050</b>	-		-	-	-
Överskottsmedel					
<b>R0070</b>	-	-			
Preferensaktier					
<b>R0090</b>	-		-	-	-
Överkursfond relaterad till preferensaktier					
<b>R0110</b>	-		-	-	-
Avstämningsreserv					
<b>R0130</b>	4 245 776	4 245 776			
Efterställda skulder					
<b>R0140</b>	-		-	-	-
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto					
<b>R0160</b>	-				-
Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan					
<b>R0180</b>	-	-	-	-	-
<b>Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II</b>					
Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II					
<b>R0220</b>	-				
<b>Avdrag</b>					
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut					
<b>R0230</b>	-	-	-	-	
<b>Totalt primärkapital efter avdrag</b>	<b>R0290</b>	4 285 776	4 285 776	-	-
<b>Tilläggskapital</b>					
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran					
<b>R0300</b>	-			-	

	Total	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	-		-	
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	-		-	-
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	-		-	-
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0340	-		-	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG	R0350	-		-	-
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0360	-		-	
Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG	R0370	-		-	-
Annat tilläggskapital	R0390	-		-	-
<b>Sammanlagt tilläggskapital</b>	R0400	-		-	-
<b>Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas</b>					
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	4 285 776	4 285 776	-	-
Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	4 285 776	4 285 776	-	
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	4 285 776	4 285 776	-	-
Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	4 285 776	4 285 776	-	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	3 139 626			
<b>Minimikapitalkrav</b>	R0600	784 906			
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav</b>	R0620	1,37			
<b>Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav</b>	R0640	5,46			

		C0060	
<b>Avstämningsreserv</b>			
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	<b>R0700</b>	4 385 776	
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	<b>R0710</b>	-	
Förtutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter	<b>R0720</b>	100 000	
Andra primärkapitalposter	<b>R0730</b>	40 000	
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	<b>R0740</b>	-	
<b>Avstämningsreserv</b>	<b>R0760</b>	4 245 776	
<b>Förväntade vinster</b>			
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet	<b>R0770</b>	36	
Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet	<b>R0780</b>	-	
<b>Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier</b>	<b>R0790</b>	36	

**S.25.01.21****Solvenskapitalkrav - för företag som omfattas av standardformeln**

Marknadsrisk

Motpartsrisk

Teckningsrisk för livförsäkring

Teckningsrisk för sjukförsäkring

teckningsrisk för skadeförsäkring

Diversifiering

Immateriell tillgångsrisk

**Primärt solvenskapitalkrav****Beräkning av solvenskapitalkrav**

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv

**Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg**

Kapitaltillägg redan infört

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ a

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ b

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ c

varav redan fastställda kapitaltillägg – artikel 37.1 typ d

**Solvenskapitalkrav****Övrig information om solvenskapitalkrav**

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående tid

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för  
matchningsjusteringsportföljerDiversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för  
artikel 304

	Solvenskapitalkrav brutto	Företags- specifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0090	C0120
R0010	2 306 150		Förenklingar används ej
R0020	57 333		
R0030	1 518 996	NEJ	Förenklingar används ej
R0040	293	NEJ	Förenklingar används ej
R0050	-	NEJ	Förenklingar används ej
R0060	-802 074		
R0070	-		
R0100	3 080 699		

**C0100**

R0130	58 926
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0200	3 139 626
R0210	0
R0211	0
R0212	0
R0213	0
R0214	0
R0220	3 139 626
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

**S.25.01.21**

**Metod för beräkning av skattesats**

Metod baserad på genomsnittlig skattesats

	<b>Ja/Nej</b>
	<b>C0109</b>
<b>R0590</b>	Tillvägagångssätt baseras på genomsnittlig skattesats

**Beräkning av justeringsbeloppet för förlusttäckningskapaciteten hos uppskjutna**

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

<b>R0640</b>	0
--------------	---

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av återföring av uppskjutna skatteskulder

<b>R0650</b>	0
--------------	---

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad med hänvisning till sannolika framtida skattepliktiga ekonomiska överskott

<b>R0660</b>	0
--------------	---

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, innevarande år

<b>R0670</b>	0
--------------	---

Förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter motiverad av förlustutjämnning bakåt, kommande år

<b>R0680</b>	0
--------------	---

Maximal förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter

<b>R0690</b>	0
--------------	---

<b>Förlusttäcknings- kapacitet hos uppskjutna skatter</b>
<b>C0130</b>

**S.28.01.01****Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet****Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

	<b>C0010</b>
Minimikapitalkrav <sub>NL</sub> Resultat	<b>R0010</b> -

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0020</b>	-
Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring	<b>R0030</b>	-
Trygghetsförsäkring vid arbetskada och proportionell återförsäkring	<b>R0040</b>	-
Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring	<b>R0050</b>	-
Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0060</b>	-
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0070</b>	-
Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell	<b>R0080</b>	-
Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0090</b>	-
Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0100</b>	-
Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0110</b>	-
Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring	<b>R0120</b>	-
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell	<b>R0130</b>	-
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	<b>R0140</b>	-
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	<b>R0150</b>	-
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	<b>R0160</b>	-
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	<b>R0170</b>	-

**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring**

	<b>C0040</b>
Minimikapitalkrav <sub>L</sub> Resultat	<b>R0200</b> 411 235

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	<b>R0210</b>	-
Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner	<b>R0220</b>	-
Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	<b>R0230</b>	58 745 204
Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0240</b>	247
Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser	<b>R0250</b>	19 764

**Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

	<b>C0070</b>
Linjärt minimikapitalkrav	<b>R0300</b> 411 235
Solvenskapitalkrav	<b>R0310</b> 3 139 626
Högsta minimikapitalkrav	<b>R0320</b> 1 412 832
Lägsta minimikapitalkrav	<b>R0330</b> 784 906
Kombinerat minimikapitalkrav	<b>R0340</b> 784 906
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	<b>R0350</b> 43 700
	<b>C0070</b>
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>R0400</b> 784 906

Folksam Fondförsäkring (belopp i tkr)