

# Januari – Mars 2015



Folksam



Folksam

## Förberedd för framtiden



Folksam fortsatte att bygga sin ekonomiska styrka under årets tre första månader. Det är särskilt viktigt i dessa tider där vi, och många med oss, funderar över svårigheterna att hitta god avkastning med negativ ränta. För oss som företag inom pensionssparande och sakförsäkringar är det särskilt viktigt att vi lyckas balansera verksamheten och våra kundåtaganden på kort och lång sikt. En variabel för att lösa ekvationen är alternativa investeringar, och då särskilt inom infrastruktur. Folksam ingick i ett konsortium som under kvartalet förvärvade Fortum Distribution, som är Fortums elöverföringsverksamhet i Sverige. Investeringen är långsiktig, ger stabil avkastning och kompletterar våra olika tillgångsportföljer väl. Nu fortsätter vi att arbeta ansvarsfullt för att värna om det förtroende våra kunder ger oss, inte minst när vi får räkna med betydligt lägre avkastningsnivåer under kommande år.

### Jens Henriksson

Vd och koncernchef

Folksam är kundägt och omfattar de två moderföretagen Folksam Sak och Folksam Liv med dotterföretag. Folksam totalt innefattar moderföretagen och samtliga dotterföretag med de justeringar som framgår av fotnoterna under tabellen. I denna delårsöversikt redovisar vi även koncernen Folksam Sak, moderföretaget Folksam Liv och KPA Pension.

## Väsentliga händelser under perioden

- Ett konsortium bestående av Folksam, Borealis Infrastructure, Tredje AP-fonden (AP3) och Första AP-fonden (AP1) förvärvar Fortum Distribution AB, Fortums elöverföringsverksamhet i Sverige.
- Folksam Liv höjer från och med den 1 februari 2015 återbäringsräntan på traditionell försäkring från 7,0 procent till 8,0 procent före skatt och avgifter.
- Styrelsen i KPA Pension utnämner Erik Thedéen till ny vd i KPA Pension.
- Folksam toppar för andra året i rad listan över mest hållbara varumärken i försäkringsbranschen, enligt Sustainable Brand Index undersökning. KPA Pension ligger åter i topp i pensionsbranschen och i hela finansbranschen i samma undersökning.
- Svenska Fotbollförbundet förlänger och förstärker ytterligare samarbetet med Folksam. Det nya avtalet sträcker sig fram till 2020 och under dessa sex år kommer Folksam att vara nationell partner till svensk fotboll.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Folksam Liv höjer återbäringsräntan från 8,0 till 9,0 procent från och med den första april 2015.
- Göran Lindblå väljs till ny ordförande i Folksam Liv efter Anders Sundström som avgick på stämman den 16 april.

## Finansiell översikt

Folksam totalt	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	2014	2013
Premier, Mkr <sup>1</sup>	22 166	19 011	47 501	40 631
varav Folksam Sak <sup>2</sup>	3 265	3 151	12 925	12 353
varav Folksam Liv <sup>2</sup>	18 901	15 860	34 576	28 278
Förvaltad kapital, Mkr <sup>3,4</sup>	381 936	319 274	350 170	304 299
Fondförsäkringstillgångar, Mkr <sup>3,5</sup>	114 639	77 736	99 525	79 221
Heltidstjänster, antal <sup>6</sup>	3 676	3 483	3 563	3 338
Folksam kundindex (FKI), %	79	78	79	78

<sup>1</sup> Premier omfattar premieintäkt i sakförsäkring, premieinkomst i livförsäkring samt inbetalningar från sparare i fondförsäkring, inklusive de ej konsoliderade försäkringsföretagen.

<sup>2</sup> Avser total summering av premier per bolag med respektive dotterföretag, inklusive de ej konsoliderade försäkringsföretagen.

<sup>3</sup> Avser vid periodens slut.

<sup>4</sup> Tillgångar enligt totalavkastningstabell med avdrag för bolagsstrategiska innehav, vilket i huvudsak avser värdet av dotterbolag.

<sup>5</sup> Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.

<sup>6</sup> Baseras på antalet arbetade timmar under perioden.

# Folksam totalt

Folksam har inlett 2015 starkt. Den totala premievolymer ökade under perioden januari till mars med 23 procent till 22 166 (19 011) miljoner kronor. Av denna totalvolymer står bolagen och deras respektive dotterföretag inom livförsäkring för 18 901 (15 860) miljoner kronor och 3 265 (3 151) inom sakförsäkring. Volymer tillväxten fortsätter framför allt inom kapitalförsäkring och individuell tjänstepension. KPA Pension och Folksam LO Pension står också för omkring en tredjedel av premitillväxten. Jämfört med sista kvartalet 2014, ser vi däremot en liten minskning i vår kapitalförsäkring. Det tyder på att de insättningsbegränsningar vi infört börjat ge effekt.

De många projekt som syftar till att vi ska bli ett modernt finansiellt företag fortsatte även in i 2015. Förberedelser inför det nya regelverket Solvens II, liksom andra strategiskt prioriterade projekt som förflyttningen mot en mer effektiv skadehantering och förbättrade kundmöten i den digitala kanalen drev kostnader under årets första tre månader.

Folksam kundindex (FKI) är fortsatt 79 procent, vilket också är målet för helåret 2015. Det är en revidering från 2014 med en procentenhet.

I slutet av mars landade även årets första återbäringsbesked hos våra kunder. I år delar 2,4 miljoner kunder på omkring 546 (480) miljoner kronor.

## Förvaltad kapital och fondförsäkringstillgångar

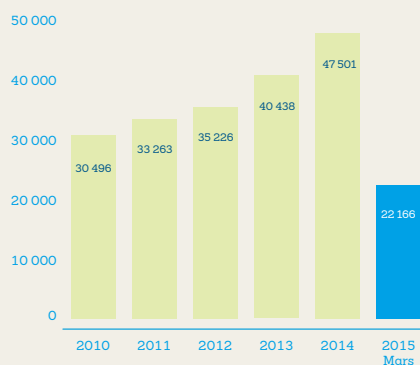
Den höga avkastningen och periodens starka inflöde av premier innebär att Folksams förvaldade kapital ökar med närmare 32 miljarder kronor.

Per den 31 mars 2015 förvaldade Folksam 381 936 (319 274) miljoner kronor. Det kan jämföras med 350 170 vid utgången av 2014. Det är Folksam Liv och KPA Pension som står för huvuddelen av ökningen.

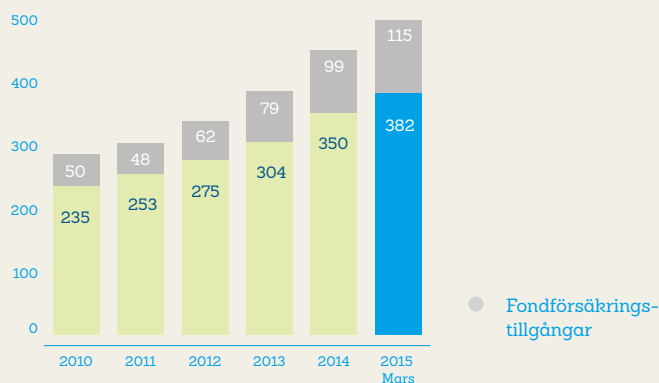
Under kvartalet investerade vi i en för Folksam ny typ av tillgång i form av infrastruktur, som kompletterar våra alternativa placeringar. Tillsammans med Borealis Infrastructure, Tredje AP-fonden (AP3), Första AP-fonden (AP1) förvärvade vi Fortum Distribution AB, Fortums elöverföringsverksamhet i Sverige för 60,6 miljarder kronor. Det är en långsiktig och stabil investering som passar Folksam bra och förbättrar riskspridningen och den förväntade avkastningen i våra olika tillgångsportföljer. Folksams investering uppgår till omkring fem miljarder kronor och ägarandelen är 17,5 procent.

Även fondförsäkringstillgångarna har ökat under perioden. Per den 31 mars 2015 uppgår de till 114 639 miljoner kronor, jämfört med 99 525 vid utgången av 2014.

Total premievolymer, mkr



Folksams förvaldade kapital och fondförsäkringstillgångar, mdkr



Folksams förvaldade kapital, mars 2015



# Folksam Sak (koncernen)

Folksam Sak (koncernen)*	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	2014	2013
Premieintäkt, Mkr	2 999	2 838	11 630	10 974
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	-229	33	23	191
Resultat före skatt, Mkr	1 236	387	2 548	2 019
Totalkostnad, %	110	103	99	100
varav skadekostnad, %	94	85	81	82
varav driftskostnad, %	16	18	18	18
Konsolideringsgrad, %	142	124	134	126
Konsolideringsgrad, %, Moderföretaget	161	145	153	149
Totalavkastning, %	4,2	1,3	8,6	7,6

Premieintäkterna i Sakförsäkringskoncernen ökade med fem procent jämfört med motsvarande period 2014 och uppgick till 2 999 (2 838) miljoner kronor. Tillväxten är god i samtliga försäkringsgrenar. Vi ser även fortsatt förskjutning mot försäkringar med större omfattning. Kundlojaliteten fortsätter att öka och annullationsgraden är på en stabilt låg nivå.

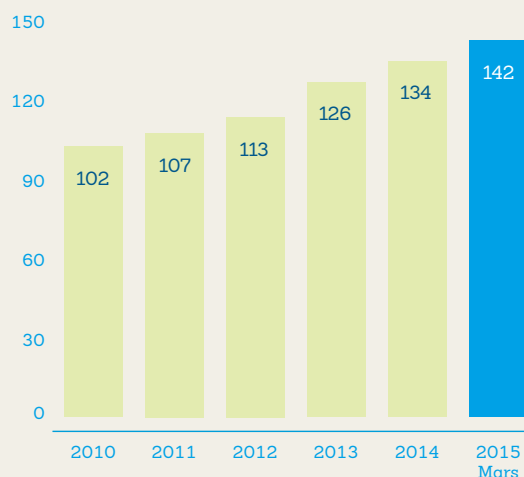
Totalkostnadsprocenten i koncernen uppgick till 110 (103), vilket är en försämring med sju procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Det är skadekostnadsprocenten som huvudsakligen ökar till följd av högre avsättningar för skadelivräntor, som i sin tur beror på de sjunkande marknadsräntorna. Samtidigt minskar driftskostnadsprocenten.

Resultat före skatt uppgår till 1 236 (387) miljoner kronor, vilket är en ökning med 863 miljoner kronor. Den goda kapitalavkastningen bidrar till resultatutvecklingen under perioden och motverkar även det försämrade tekniska resultatet på -229 (33) miljoner kronor. Konsolideringsgraden i moderföretaget ökade till 161 (145) procent.

## Händelser under perioden:

- Svenska Fotbollförbundet förlänger och förstärker ytterligare samarbetet med Folksam. Det nya avtalet sträcker sig fram till 2020 och under dessa sex år kommer Folksam att vara nationell partner till svensk fotboll.
- Folksam Sak ökar sin ägarandel i Folksam Skadeförsäkring från 51 procent till 75 procent, i enlighet med option vid ursprungligt förvärv. Därmed minskar Aktia Bank Abp sin ägarandel till tio procent.

Konsolideringsgrad %



\* I Folksam Sak-koncernen ingår försäkringsföretagen Tre kronor och Folksam Skadeförsäkring. Förenade Liv och Saco SalusAnsvar konsolideras ej.

# Folksam Liv (moderföretaget)

Folksam Liv (moderföretaget)	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	2014	2013
Premieinkomst, Mkr	4 514	2 767	13 437	8 569
Solvensgrad, %	159	159	155	161
Förvalt kapital, Mkr	168 980	138 719	156 156	135 223
Återbäringsränta Liv1, % <sup>1</sup>	7,7	6,0	6,5	5,5
Kollektiv konsolidering Liv1, %	128	121	124	121
Återbäringsränta Liv2, % <sup>1,2</sup>	7,7	6,0	6,5	6,0
Kollektiv konsolidering Liv2, % <sup>2</sup>	132	119	126	118
Totalavkastning, %	6,0	1,8	12,0	7,6

<sup>1</sup> Redovisad återbäringsränta avser årets genomsnitt.

<sup>2</sup> Kooperativ tjänstepension.

Premieinkomsten för Folksam Liv uppgick till 4 514 (2 767) miljoner kronor. Det är 63 procent högre jämfört med samma period 2014. Den fortsatt kraftiga tillväxten drivs av det stora intresset för traditionell livförsäkring med dess starka nyckeltal och breda distribution. Samtidigt minskar inflödet till vår kapitalförsäkring något jämfört med sista kvartalet 2014, vilket tyder på att de begränsningar vi införde i slutet av 2014 nu börjar ge resultat. Även premier för individuell tjänstepension ökar under kvartalet. Återbäringsräntan är sedan den första april 9,0 procent före skatter och avgifter.

Utvecklingskostnaderna inom Folksam Liv ökar i huvudsak med anledning av prioriterade projekt som satsningen på individuell tjänstepension, regelanpassning samt arbetet med att effektivisera system och processer. Arbetet med anledning av den förändrade avdragsrätten kring privat pensionssparande har pågått framgångsrikt under kvartalet. Vi har hittills pratat med drygt 80 procent av våra aktiva kunder och majoriteten av dessa har accepterat vårt nya erbjudande för fortsatt pensionssparande.

Kapitalavkastningen ökade kraftigt, huvudsakligen drivet av den gynnsamma utvecklingen på aktiemarknaden. Totalavkastningen för perioden uppgick till 6,0 (1,8) procent.

De fallande marknadsräntorna och det positiva kassaflödet inom traditionell försäkring har ökat livavsättningarna under perioden. Samtidigt ökar tillgångarna mer än avsättningarna, vilket bidrar till att stärka solvensgraden jämfört med årsskiftet. Per den sista mars 2015 uppgår den till 159 procent.

Per den sista mars 2015 uppgick den kollektiva konsolideringsgraden för premiebestämd kooperativ tjänstepension (Liv 2) till 132 (119) procent och för övrig verksamhet i Folksam Liv till 128 (121) procent.

## Händelser under perioden:

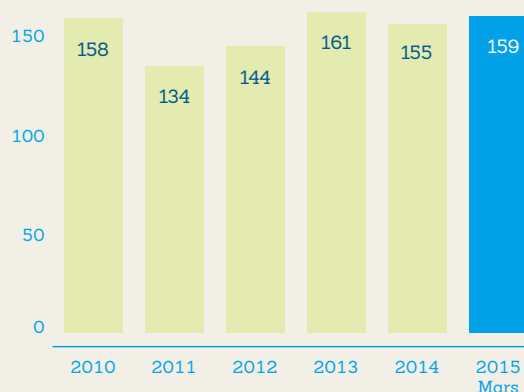
- Folksam Liv höjer från och med den 1 februari 2015 återbäringsräntan på traditionell försäkring från 7,0 procent till 8,0 procent före skatt och avgifter.

## Händelser efter periodens utgång:

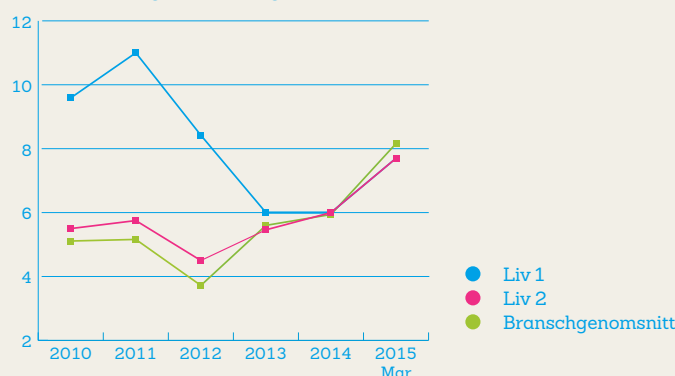
- Folksam Liv höjer återbäringsräntan från 8,0 till 9,0 procent före skatt och avgifter från och med den första april 2015.
- Göran Lindblå väljs till ny ordförande efter Anders Sundström som avgick på stämman den 16 april.
- Försäljningen av produkten Seniorkapital säljstoppas från och med den 15 juni.

## Solvensgrad %

200



## Genomsnittlig återbäringsränta %



# KPA Pension

KPA Pension*	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	2014	2013
Premieinkomst, Mkr	8 690	7 986	10 172	9 889
Solvensgrad, %	172	170	166	172
Förvalt kapital, Mkr	138 666	112 480	122 713	101 613
Totalavkastning, %	6,7	2,2	13,3	8,2
Avkastningsränta, %	7,0	2,3	13,4	8,0

KPA Pension ökar sin premieinkomst till 8 690 (7 986) miljoner kronor, vilket är en ökning med nio procent. Premier för 2014 års val förmedlades till KPA Pension i slutet av mars 2015. KPA Pension fick omkring 120 000 nya pensions-sparare under årets första tre månader, som främst avser avtalsområdet KAP-KL.

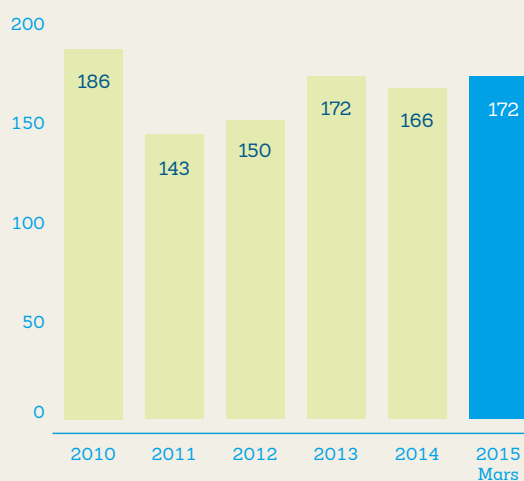
Den införda flytträtten har under perioden inneburit ökade försäkringsersättningar. Utvecklingskostnaderna ökar även för KPA Pension.

KPA Pensions totalavkastning uppgår för perioden till 6,7 (2,2) procent och solvensgraden är 172 (170) procent. Avkastningsräntan uppgår till 7,0 (2,3) procent.

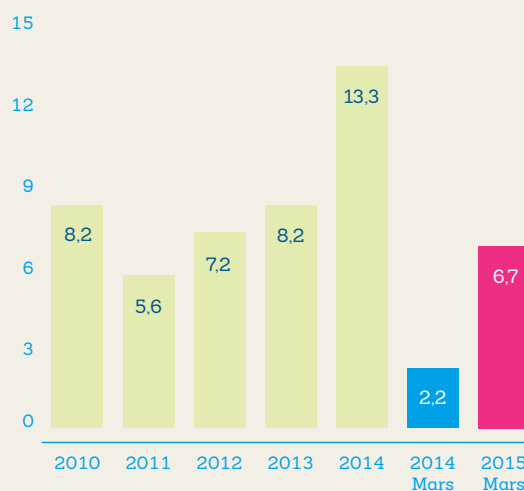
## Händelser under perioden:

- KPA Pension ligger åter i topp i pensionsbranschen i Sustainable Brand Index stora undersökning om hållbara varumärken i Sverige.
- Styrelsen i KPA Pension utnämner Erik Thedéen till ny vd i KPA Pension. Han tillträdde befattningen som ny vd den 13 april 2015 och efterträdde Lars-Åke Vikberg.

## Solvensgrad %



## Totalavkastning %



\* Siffrorna avser KPA Pensionsförsäkring AB.

# Det här är Folksam

Varje gång vi möter en kund, möter vi en ägare. Och vi har många ägare. Vi försäkrar nästan varannan svensk och har hand om pensionen för mer än två miljoner människor. Det betyder att Folksam idag är ett av Sveriges 30 största företag.

Hos oss kan du försäkra dig själv, dina nära och kära, dina ägodelar och spara till pensionen. Vårt jobb är att ge dig och din familj trygghet i livets alla skeden. Att vi är kundägda skapar trovärdighet, långsiktighet, medför ansvar och ger kundnytta.

## Fyra varumärken, två koncerner och elva försäkringsbolag

Folksam omfattar de två moderföretagen Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak) och Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med dotterföretag. Två av försäkringsverksamheternas dotterföretag i Folksam Liv är delägda. Det är Folksam LO Pension, som vi äger till 51 procent, och KPA Pension, som Folksam äger till 60 procent. I Folksam Sak är dotterbolaget Folksam Skadeförsäkring delägt till 75 procent. Dotterbolaget Förenade Liv är helägt.

## Vår vision

Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld.

## Vår affärsidé

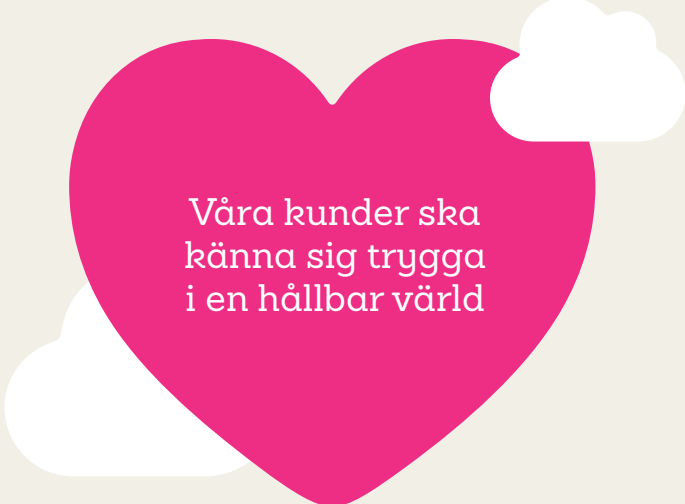
Vi är kundernas företag som erbjuder försäkringar och pensionssparande som skapar trygghet och gillas av många.

## Vårt övergripande mål

Vi ska ha försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder.



Läs mer på [www.folksam.se](http://www.folksam.se)



Våra kunder ska  
känna sig trygga  
i en hållbar värld

## För ytterligare information, vänligen kontakta:

- Pia Marions, CFO Folksam, 0708-31 55 64
- Juha Hartomaa, Investerarrelationer Folksam, 0708-31 65 26