

Delårsöversikt

Januari – september 2015



Folksam

2015

Folksam

Nöjda kunder och hög förändringstakt

Det gångna kvartalet markerar en fortsatt hög förändringstakt och målmedvetet arbete med att värna om det förtroende våra kunder gett oss. Även om mycket går Folksam väg och vi är ekonomiskt starka, så står vi inför en rad utmaningar. Världsekonomisk osäkerhet, inte minst i Kina och ett antal andra tillväxtländer, bidrar till marknadsturbulens och en utmaning som hela branschen möter är att hitta avkastning i rådande räntemiljö.

Lägg därtill de många regelverksfrågorna som just nu står högt på agendan. Den första januari 2016 går Folksam och den övriga branschen in i det nya Solvens 2-regelverket. Ett annat viktigt vägval som står för dörren är det på tjänstepensionssidan, som kan stöpa om branschen i grunden. Vår linje är att i alla lägen göra det som mest gynnar våra kunder.

Under perioden har vi fortsatt att fokusera på vår kärnaffär pensionssparande och försäkringar för de många. Till exempel börjar nu de förändringar vi gjort i vår traditionella livförsäkring ge effekt. På så sätt gör vi Folksams traditionella livförsäkring mer stabil och motståndskraftig till nytta för våra pensionssparare.

Samtidigt fortsätter vi att arbeta i våra moderniserings- och effektiviseringsprojekt för att säkerställa att de levererar inom sina ekonomiska ramar och har avsedda effekter. Under det gångna kvartalet aviserade jag även vår avsikt att införliva dotterbolaget Förenade Liv i Folksam för att förenkla och konsolidera verksamheten till förmån för våra kunder. Denna punkt får jag återkomma om längre fram.

Faktum är att Folksam växer och är gillat av kunderna. Under det tredje kvartalet nådde vi dessutom den högsta siffran hittills på andelen som säger att de kan tänka sig att bli kunder hos oss. Det är tydliga kvitton på att vi gör mycket rätt och att vårt engagemang för våra kunder driver framgång. Nu fortsätter arbetet med oförminskad kraft för att vi ska närma oss våra mål om fler helkunder och försäkrings- och pensionssparandebranschens mest nöjda kunder.

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



Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Väsentliga händelser under perioden

Tredje kvartalet

- Vi har i Folksam Liv genomfört förändringar i den traditionella livförsäkringen för att säkerställa att kunderna ska ha en fortsatt långsiktig bra utveckling på sitt pensions-sparande. Sedan den första juli tillämpar vi bland annat olika återbäringsräntor för gammalt och nytt kapital.
- Vi meddelade att vi har för avsikt att överlåta dotterbolaget Förenade Livs verksamhet till Folksam. Det betyder att verksamheten och försäkringsbeståndet successivt ska införlivas i Folksam samt att varumärket på sikt ska avvecklas.
- Folksam har utsett Elisabeth Sasse till ny chef för Kollektivavtalad affär. Hon efterträder tidigare chefen Lars-Åke Vikberg. Elisabeth Sasse tillträdde befattningen den första september. Hon fortsätter också att vara chef för Folksams Partneraffär.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Folksams nya förvaltningsavtal med Newsec började gälla från och med den första oktober. Därmed är hela fastighetsförvaltningen outsourcad, samtidigt som vi har förstärkt fastighetsorganisationen med ny kompetens för att möjliggöra värdeskapande.
- Folksam blir ridsportens nya huvudsponsor i ett långsiktigt samarbete med Svenska Ridsportförbundet som inledningsvis löper över en femårsperiod från den första januari 2016. Folksam kommer bland annat att erbjuda förbundets medlemmar en hemförsäkring. Förbundet kan också dra nytta av Folksams långa erfarenhet av skadeförebyggande arbete inom idrott. Svenska Ridsportförbundet blir en av våra fem prioriterade samarbetspartners inom idrotten. Som idrottens försäkringsbolag är Folksam partner till 54 olika idrottsförbund.
- Den 15 oktober utsåg regeringen Erik Thedéen till ny generaldirektör för Finansinspektionen. Därmed har han lämnat sin roll som vd för KPA Pension och istället har Mia Liblik utsetts till tillförordnad vd.
- Stockholms läns landsting valde KPA Pension som leverantör av pensionsadministration. Stockholms läns landsting är sedan många år en av KPA Pensions största kunder och har över 43 000 anställda och lika många pensionstagare.

Översikt: Nyckeltal

Folksam	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	2014
Folksam kundindex (FKI), %	78	79	79
Premier, Mkr ¹	42 424	36 461	47 501
varav Folksam Sak ²	10 194	9 636	12 925
varav Folksam Liv ²	32 229	26 825	34 576
Förvalt kapital, Mkr ^{3,4}	364 930	339 112	350 170
Fondförsäkringstillgångar, Mkr ^{3,5}	105 180	92 900	99 525
Heltidstjänster, antal ⁶	3 727	3 550	3 563

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

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

³ Avser vid periodens slut.

⁴ Tillgångar enligt totalavkastningstabell med avdrag för bolagsstrategiska innehav, vilket i huvudsak avser värdet av dotterföretag.

⁵ Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.

⁶ Baseras på antalet arbetade timmar under perioden.

Folksam nio månader

Marknadsutveckling

Folksam och hela försäkrings- och pensionssparandebanschen verkar på en marknad under snabb förändring. Den världsekonomiska osäkerheten bidrar till den, samtidigt som vi efter det kommande årsskiftet möter en ny vardag under regelverket Solvens 2. I slutet av september överlämnade Regeringen propositionen "Genomförande av Solvens 2-direktivet på försäkringsområdet" till Riksdagen. Den behandlar bland annat övergångsregler till Solvens 2 för bolag som bedriver tjänstepensionsverksamhet, som Folksam och KPA Pension ställer sig bakom. Anledningen är att aktörerna då inte skulle behöva byta grundläggande reglering mer än en gång. Beslut från Riksdagen väntas den 18 november.

Folksam är fortsatt klar marknadsledare på livförsäkringsmarknaden och växer på skadeförsäkringsmarknaden. På livförsäkringsmarknaden ökar Folksam sin marknadsandel till 18,1 (15,6) procent (inbetalda premier både gamla och nya försäkringar) och stärker därmed positionen som nummer ett. Det visar Svensk Försäkrings branschstatistik för andra kvartalet 2015.

Samma statistik visar att Folksam på sakförsäkringssidan har stärkt positionen som den tredje största aktören och marknadsandelen uppgår nu till 16,5 (16,2) procent. Tillväxten har varit stark inom framför allt sjuk- och olycksfallsförsäkring, men ökningen återfinns även inom de övriga försäkringsgrenarna.

Totalavkastningen har sjunkit för Folksam och branschen. För Folksam Liv uppgick den till 2,0 procent och för KPA Pensionsförsäkring var den 1,9 procent för årets nio första månader. Sett över de fem senaste åren uppgick totalavkastningen för Folksam Liv till 8,2 procent och för KPA Pensionsförsäkring till 8,5 procent, jämfört med branschgenomsnittet på 7,9 procent.

Folksam

Folksam har under perioden haft en god tillväxt inom både sakförsäkring och livförsäkring. Den totala premievolymen ökade under perioden januari till september med 16 procent till 42 424 (36 461) miljoner kronor. Av den totala volymen står Folksam Liv med dotterföretag för 32 229 (26 825) miljoner kronor och Folksam Sak med dotterföretag för 10 194 (9 636) miljoner kronor.

Sakverksamheten växer i huvudsak inom sjuk- och olycksfallsförsäkringar, men den underliggande tillväxten är god i samtliga försäkringsgrenar.

Volymtillväxten för Folksam Liv fortsatte framför allt inom kapitalförsäkring men också inom tjänstepension. De förändringar vi genomfört i den traditionella livförsäkringen, med olika återbäringsräntor för nytt och gammal kapital, börjar nu ge effekt i form av att engångspremierna minskar och de löpande inbetalningarna ökar. Därmed säkerställer vi

att kunderna får en fortsatt långsiktigt bra utveckling på sitt pensionssparande.

Vi påbörjar nu en sista bearbetning av de kunder som fortfarande har privat pensionssparande hos oss inför att avdragsmöjligheten helt upphör från årsskiftet. Det gäller omkring 30 000 av våra tidigare omkring 240 000 kunder inom privat pensionssparande.

Under kvartalet meddelade Folksam att man har för avsikt att överlåta dotterbolaget Förenade Livs verksamhet till Folksam. Det betyder att verksamheten och försäkringsbeståndet successivt ska införlivas i Folksam samt att varumärket på sikt ska avvecklas. Förändringen ligger helt i linje med vårt arbete att effektivisera, konsolidera och modernisera.

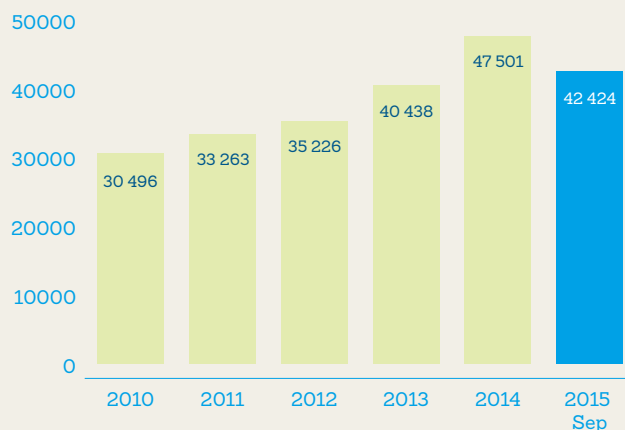
Elisabeth Sasse utsågs till ny chef för Kollektivavtalad affär och tillträdde befattningen den första september. Hon fortsätter också att vara chef för Folksams Partneraffär.

De stora utvecklingsinsatserna, som förbättring av IT-systemen och ökning av vår digitala närvaro för kundkommunikation, fortsätter för att Folksam ska bli ett än mer modernt företag. Framför allt går vi in i slutförberedelserna inför Solvens 2, som för tillfället är vårt viktigaste och mest prioriterade projekt.

Som en följd av Folksams utveckling har antalet heltidstjänster ökat under de senaste åren och ligger nu på drygt 3 700, men vi räknar med att ökningen nu ska stagnera.

Folksams index för kundnöjdhet (FKI) uppgår till 78 (79) procent nöjda kunder, vilket kan jämföras med målet om 79 procent för helåret 2015.

Total premievolym, Mkr



Förvaltad kapital och fondförsäkrings- tillgångar

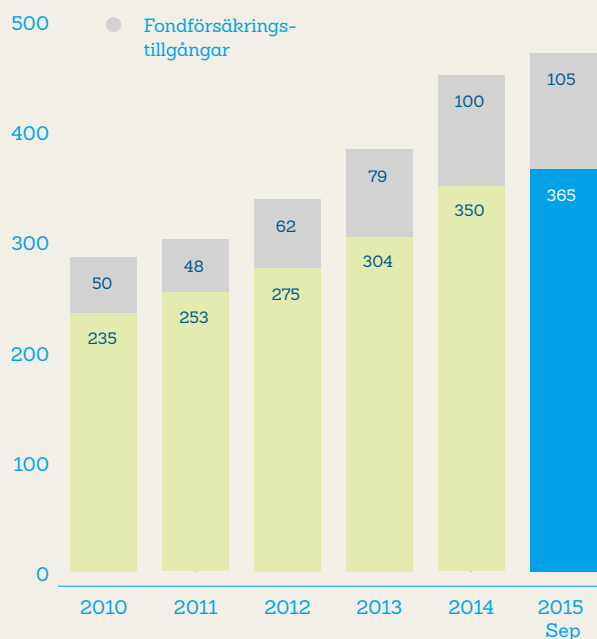
Hög avkastning i början av året och starkt inflöde av premier bidrog till att Folksams förvaltade kapital ökade under årets nio första månader, jämfört med samma period 2014. Samtidigt har avkastningen sjunkit till följd av det fortsatt låga ränteläget och de senaste månadernas oro på aktie-
marknaderna.

Per den 30 september 2015 förvaltade Folksam 364 930 (339 112) miljoner kronor.

Vårt nya outsourcingavtal med Newsec gäller sedan första oktober. Därmed har Folksam outsourcat hela sin fastighetsförvaltning och börjat arbeta i den nya Asset Management-organisationen. Hittills har ett större fastighetsförvärv genomförts i linje med det uppsatta målet att öka fastighetstillgångarna med omkring tio miljarder kronor de närmaste åren.

Fondförsäkringstillgångarna minskade under det tredje kvartalet. Per den 30 september 2015 uppgick de till 105 180 miljoner kronor, jämfört med 111 085 miljoner kronor vid slutet av andra kvartalet 2015. Däremot ökar de med 13 procent jämfört med motsvarande period 2014.

Folksams förvaltade kapital och
fondförsäkringstillgångar, Mdr kr



Folksams förvaltade kapital, september 2015



Folksam Sak (koncernen)

Folksam Sak (koncernen)*	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	2014
Premieintäkt, Mkr	9 310	8 680	11 630
Försäkringstekniskt resultat, Mkr	514	134	23
Resultat före skatt, Mkr	1 061	1 910	2 548
Totalkostnad, %	96	103	99
varav skadekostnad, %	80	87	81
varav driftskostnad, %	17	16	18
Konsolideringsgrad, %	139	124	134
Konsolideringsgrad, %, Moderföretaget	151	153	153
Totalavkastning, %	2,1	6,2	8,6

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

Premietillväxten på sakförsäkringssidan är fortsatt god. Ökningen är en kombination av ett starkt erbjudande och ökad försäkringsvilja bland kunderna, samtidigt som utvecklingen mot försäkringar med mer innehåll fortsätter. Efterfrågan är stabil inom samtliga försäkringsgrenar, men tillväxten är högst inom sjuk- och olycksfall. Vårt breda erbjudande ökar både antalet individuella kunder och kollektiva kunder.

Tillväxten, liksom den allt högre kundlojaliteten, har stärkt Folksam position som nummer tre på skadeförsäkringsmarknaden. Siffror från branschorganisationen Svensk Försäkring visar att Folksam efter årets andra kvartal har en marknadsandel på 16,5 procent.

Premieintäkterna för perioden januari till september 2015 uppgick i Sakförsäkringskoncernen till 9 310 (8 680) miljoner kronor, vilket är en ökning med sju procent jämfört med motsvarande period 2014.

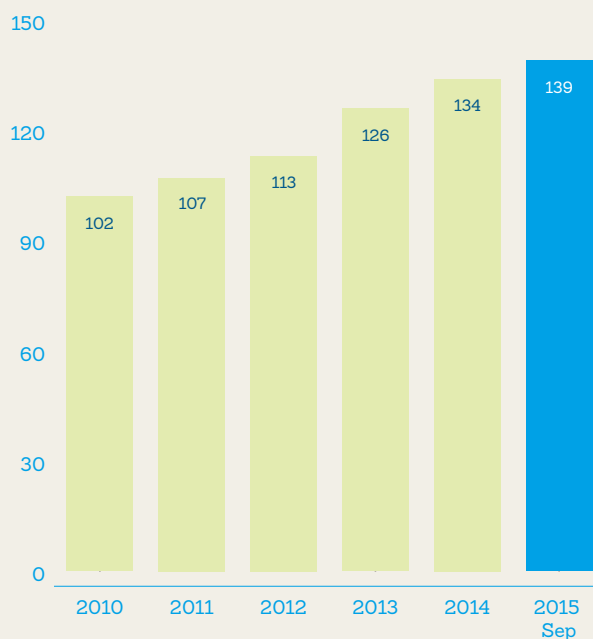
Totalkostnadsprocenten i koncernen uppgick till 96 (103). Det är en förbättring med sju procentenheter jämfört med motsvarande period föregående år. Förbättringen i skadekostnadsprocent från 87 till 80 förklaras av ett positivt resultat från skadeavveckling i kombination med att stigande marknadsräntor under perioden januari till september 2015 inneburit att motsvarande avsättningar för skadelivräntor som gjordes under samma period 2014 (till följd av sjunkande marknadsräntor) inte behövts. Driftskostnadsprocenten ökar med en procentenhet drivet av den fortsatt höga utvecklingstakten för att effektivisera och modernisera koncernen. Arbetet med att effektivisera skadehanteringen samt satsningar på tillgängligheten och kundservicen i framför allt digitala kanaler påverkade kostnaderna under årets första nio månader.

Resultatet före skatt uppgick till 1 061 (1 910) miljoner kronor, vilket är en minskning som hänförs till lägre kapitalavkastning jämfört med samma period föregående år.

Den minskade kapitalavkastningen bidrog till resultatförsämringen under perioden och motverkade därmed det förbättrade försäkringstekniska resultatet på 514 (134) miljoner kronor. Konsolideringsgraden stärktes jämfört med föregående år och uppgick till 139 (124) procent i koncernen och 151 (153) procent i moderbolaget.

Totalavkastningen uppgick till 2,1 procent.

Konsolideringsgrad %



Folksam Liv (moderföretaget)

Folksam Liv (moderföretaget)	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	2014
Premieinkomst, Mkr	11 052	8 836	13 437
Solvensgrad, %	157	157	155
Förvaltad kapital, Mkr	162 856	148 661	156 156
Återbäringsränta Liv1, % ¹	8,9	6,3	6,5
Kollektiv konsolidering Liv1, %	117	124	124
Återbäringsränta Liv2, % ^{1,2}	9,0	6,3	6,5
Kollektiv konsolidering Liv2, % ²	121	124	126
Totalavkastning, %	2,0	8,0	12,0

¹ Folksam Liv tillämpar olika återbäringsräntor för gammalt (10%) och nytt (4%) kapital från 2015-06-01 (Liv2) respektive 2015-07-01 (Liv1). Redovisade återbäringsräntor i tabellen avser årets genomsnitt för gammalt kapital.

² Kooperativ tjänstepension.

De förändringar vi genomfört i den traditionella livförsäkringen, i syfte att värna om en god och långsiktigt stabil avkastning för kunderna, har gett effekt från och med juli och framåt. Vi ser en tydlig avmattning i engångspremier, samtidigt som tillväxten i löpande inbetalningar är fortsatt god.

Efter ett antal förändringar i den traditionella livförsäkringen tillämpar vi sedan den första juni respektive första juli olika återbäringsräntor för gammalt (Liv 2) och nytt (Liv 1) kapital. Återbäringsräntan uppgår just nu till fyra procent för nytt kapital och till tio procent för gammalt kapital. Sedan halvårsskiftet beräknar vi också garantinivån på 85 procent av nya premieinbetalningar, jämfört med tidigare 95 procent som premier inbetalda före den första juli fortfarande räknas på. Dessutom har vi åter höjt premietaket från 100 000 kronor till två miljoner kronor i insatt premie per försäkrad och år.

Satsningen inom individuell tjänstepension bär frukt med allt större premieinbetalningar.

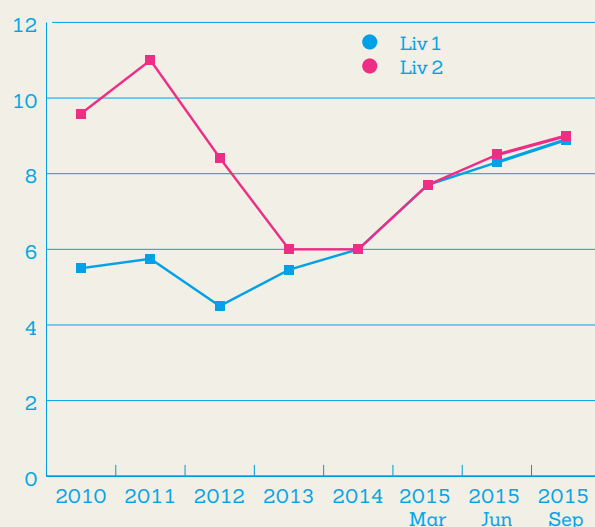
Premieinkomsten för Folksam Liv uppgick till 11 052 (8 836) miljoner kronor. Det är 25 procent högre jämfört med motsvarande period 2014. Totalavkastningen för perioden uppgick till 2,0 (8,0) procent.

Det positiva kassaflödet inom traditionell försäkring har ökat livavsättningarna under perioden, men högre räntor har motverkat ökningen till viss del.

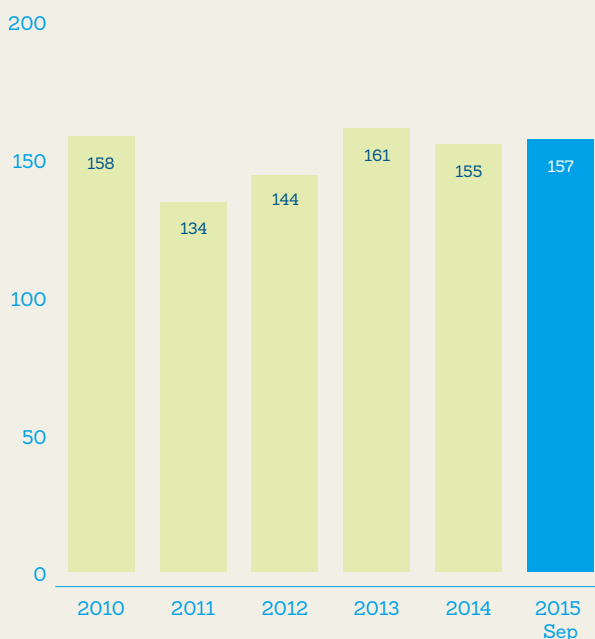
Folksam Liv har fortsatt att arbeta med ett antal projekt, såsom satsningen på individuell tjänstepension, regelanpassning samt effektivisering av IT-system och olika typer av processer. Den förändrade avdragsrätten kring privat pensionssparande har också föranlett en sista ansträngning för att nå ut till den minoritet av kunder som ännu inte har stoppat sitt privata pensionssparande innan avdragsrätten helt försvinner vid 2015 års utgång. Av de kunder som har avslutat sitt privata pensionssparande, har en stor andel av kunderna styrt om sitt sparande till kapitalförsäkringar.

Solvensgraden var oförändrad 157 (157) procent per den sista september 2015. Den kollektiva konsolideringsgraden för premiebestämd kooperativ tjänstepension (Liv 2) uppgick till 121 (124) procent den sista september, och för övrig verksamhet i Folksam Liv till 117 (124) procent.

Genomsnittlig återbäringsränta %



Solvensgrad %



KPA Pension

KPA Pension*	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	2014
Premieinkomst, Mkr	10 744	9 275	10 172
Solvensgrad, %	169	169	166
Förvalt kapital, Mkr	134 604	119 825	122 713
Totalavkastning, %	1,9	9,2	13,3
Avkastningsränta, %	2,1	9,5	13,4

* Siffrorna avser KPA Pensionsförsäkring AB.

Under året har KPA Pension fått omkring 120 000 nya pensionssparare, framför allt inom avtalsområdet KAP-KL. Premieinkomsten från inlösen av pensionsutfästelser i försäkring har ökat. Premieinkomsten för KPA Pension uppgick till 10 744 (9 275) miljoner kronor, vilket är en ökning med 16 procent.

Den införda flytträtten har under perioden inneburit ökade försäkringsersättningar jämfört med tidigare. Bolagets totala nettokassaflöde är dock fortsatt positivt. Takten för att ytterligare effektivisera och modernisera KPA Pension har varit hög, precis som för övriga bolag inom Folksam, och kostnaderna för ett antal strategiska IT-satsningar har belastat perioden.

KPA Pensions totalavkastning uppgick till 1,9 (9,2) procent för perioden, och solvensgraden var 169 (169) procent per den sista september. Avkastningsräntan uppgick till 2,1 (9,5) procent.

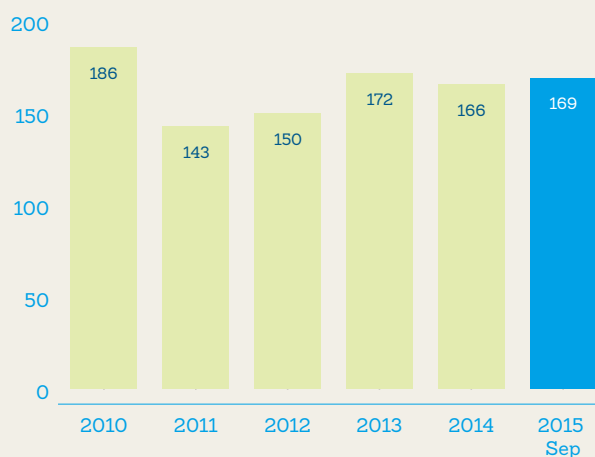
KPA Pension har under året vunnit ett trettiotal upphandlingar avseende pensionsadministration, bland annat Stockholms stad och Landstinget i Region Östergötland. KPA Pension har även vunnit ett antal större försäkringsupphandlingar avseende inlösen av pensionsskuld, bland annat Kiruna, Gällivare och Osby.

Arbetet med lanseringen av den nya konsulttjänsten som innehåller rådgivning och analys av finansiella tjänster för att hjälpa arbetsgivare inom kommuner och landsting att ta fram en hållbar placeringspolicy har pågått och tagits emot väl.

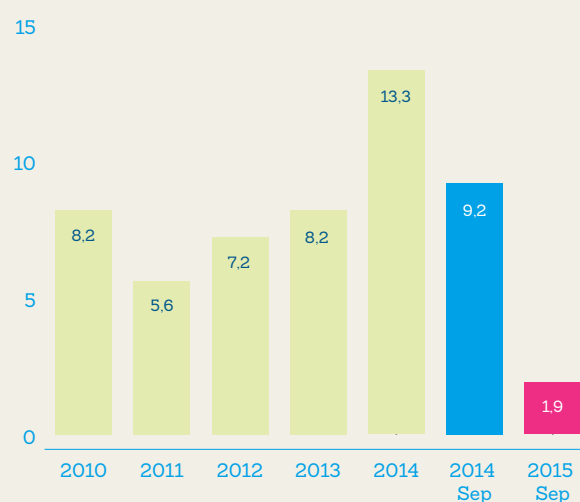
Stockholms läns landsting har valt KPA Pension som leverantör av pensionsadministration. Stockholms läns landsting är sedan många år en av KPA Pensions största kunder och har över 43 000 anställda och lika många pensionstagare. Avtalstiden är på tre plus tre år och börjar gälla från den första januari 2016.

Mia Liblik är ny tillförordnad vd för KPA Pension sedan den tidigare vd:n Erik Thedéen den 15e oktober utsågs av regeringen till ny generaldirektör för Finansinspektionen. Henrik Persson är ny tillförordnad vd för KPA Pensionsförsäkring.

Solvensgrad %



Totalavkastning %



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 tio 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 dotterföretaget Folksam Skadeförsäkring delägt till 75 procent. Dotterföretaget 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



Våra kunder ska
känna sig trygga
i en hållbar värld

För ytterligare information, vänligen kontakta:

- Pia Marions, CFO Folksam, 070-831 55 64
- Juha Hartomaa, ansvarig investerarrelationer Folksam, 070-831 65 26.