

2025 ÅRSREDOVISNING

Folksam LO Tjänstepension AB (publ)

FOLKSAM·LO
PENSION

DET HÄR ÄR FOLKSAM LO TJÄNSTEPENSION

Sedan Folksam LO Tjänstepension AB bildades 1998 är uppdraget att värna om medlemmarnas tjänstepension. Företaget bedriver verksamhet under varumärket Folksam LO Pension. Idag förvaltar företaget tjänstepensioner för drygt en halv miljon kunder som har valt att pensionsspara i fonder.

Erbjudande

Folksam LO Pension står för schyssta pensioner. Med schyssta pensioner avses låga avgifter, god avkastning över tid och ansvarsfulla placeringar. Vid valet av Folksam LO Pension placeras pengarna automatiskt i företagets *Entrélösning* som baseras på den försäkrades ålder. Om den försäkrade önskar kan pengar även placeras i ett *Fritt val* av fonder.

Folksam LO Pension har inget eget fondbolag. I stället erbjuder vi särskilt utvalda externt förvaltade fonder. I så väl *Entrélösningen* som *Fritt val* är fonderna dessutom noggrant selekterade efter företagets högt ställda krav på hållbarhet. Våra försäkrades pensionspengar placeras därmed i företag som tar ansvar för miljön, klimatet, har goda arbetsrättsliga villkor för sina anställda, inte tillåter barnarbete och som motverkar korruption.

Entrélösning

Entrélösningen består av ett antal olika portföljer med en strategisk allokering som är baserad på den försäkrades ålder.

Vid en yngre ålder placeras en större del av kapitalet i aktiefonder med mer risk och när man närmar sig pensions-

åldern placeras en allt högre del i obligationer och räntepapper med lägre risk. Upp till 60 års ålder är den försäkrade helt exponerad mot aktiemarknaden där ungefär en tredjedel av pensionskapitalet placeras i fonder på den svenska marknaden, medan den resterande delen riktar in sig på den internationella marknaden.

Från 61 år sker en successiv risknedtrappning genom att minska exponeringen mot aktier och öka exponeringen mot räntor. Nedtrappningen sker i olika åldersintervaller.

Fritt val

Fritt val består av ett flertal fonder med rabatterade fondavgifter som erbjuds till de försäkrade. Fondutbudet består av aktiva och passiva aktiefonder samt obligationsfonder, vilket ger den försäkrade möjligheten att välja riskspridning genom att kombinera fonder med olika inriktningar och placeringsstil. Den försäkrade behöver här vara aktiv och bevaka samt byta fonder vid behov.

Mer information om Entrélösning och fritt val finns att läsa på folksamlo.pension.se

Hållbarhetsarbete

Folksam LO Pensions hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk. Vi anser att ett hållbarhetsarbete integrerat i erbjudande och verksamhet, ger bättre förutsättningar för långsiktig framgång.

I vår utvärderingsprocess finns tydliga urvalskriterier som alla externa fonder ska leva upp till. Våra noggrant utvalda fondbolag ska både ha en välintegrerad hållbarhetsanalys i sina investeringsprocesser och vara engagerade i de bolag de investerar i genom att ställa krav.

Fonden påverkar

Vi vill att fondbolagen aktivt arbetar med att påverka bolagen som ingår i fonden i en hållbar riktning. Påverkansarbetet kan ske genom att fondbolaget för dialog med bolaget eller i samverkan med andra ägare. Påverkansarbetet kan också ske inom en valberedning genom att påverka styrelsens sammansättning.

Fonden utesluter

De fonder Folksam LO Pension erbjuder ska inte ha investeringar i bolag som producerar kontroversiella vapen, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi eller i bolag vars omsättning till mer än 30 procent kommer från kol eller 10 procent från oljesand.

Fonden väljer in

Förutom att de fonder vi erbjuder ska leva upp till våra urvalskriterier, uppmuntrar vi fondbolagen att aktivt välja

bolag som presterar bra inom hållbarhet eller som har uttalade planer om att ställa om till förnyelsebart. Det positiva urvalet kan också ske från ett specifikt tema, till exempel klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet. Det kan också handla om fonder som helt inriktar sig på verksamheter med mätbar klimat- eller samhällsnytta.

Uppföljning och avstämning

Vi genomför regelbundna kontroller av samtliga fonder för att säkerställa att de följer våra urvalskriterier. Dessutom har vi avstämningar med fondbolagen där dialogen varierar utifrån behov eller aktuella händelser. Våra hjärtefrågor (jämförelse, jämlikhet och goda arbetsrättsliga arbetsvillkor) är givetvis centrala i samtalen med fondbolagen.

Klimatmål för våra fonder

Inom ramen för Nettonollalliansen har vi formulerat mål för vårt påverkansarbete mot fondbolagen som innebär att de successivt uppfyller de kriterier som vi har identifierat för en framgångsrik klimatomställning. Kriterierna innebär att fondbolagen ska ha nettonollmål, att de ska arbeta med vetenskapligt förankrade klimatmål, att de ska erbjuda fondprodukter som stödjer klimatomställning samt att de har hållbarhetsmål i belöningsprogrammen.

Mer om vårt hållbarhetsarbete finns att läsa på folksamlopension.se

VAD HÄNDE 2025?

FLER AKTIVITETER MED MER FOKUS

Under 2025 har vårt fokus varit att nå ut till fler nya och gamla kunder på olika sätt. Vi har genomfört gemensamma aktiviteter lokalt samtidigt som vi fortsätter att stärka vårt varumärke Folksam LO Pension. Vi fortsätter även kraftsamlingen kring vikten av att alla som jobbar bör göra ett aktivt val för sin egen skull. Börsen har varit ovanligt volatil vilket kan påverka hur nöjda de är med sitt val.

Ett utmanande år med viktiga framsteg

Under 2025 har vi fokuserat på att stärka det fackliga medlemskapet i samarbete med Elektrikerna, Byggnads och Handels. Vi har genomfört gemensamma så kallade ringaktiviteter för att nå ut till nya medlemmar och ge dem chansen att förstå hur tjänstepensionen fungerar, vad Folksam LO Pension erbjuder och inskräpa vikten av att göra ett aktivt val, oavsett vad man väljer. Med tanke på hur viktigt det är för varje enskild person att göra ett aktivt val och ha koll på sin tjänstepension är det ett väldigt meningsfullt uppdrag.

Vi satsar mer på fler

Det hjälper oss alla i vardagen och i våra olika aktiviteter att Folksam LO Pension förvaltar mer än 220 miljarder kronor. Högsta någonsin! Det här resultatet beror inte bara på skicklig kapitalförvaltning utan också på en mycket positiv utveckling genom en målmedveten satsning på kostnadsfri, personlig rådgivning där vi genomfört aktiviteter

för att nå ut till fler. En viktig del i kundens fackliga medlemskap är att få koll på sin pension och sina försäkringar, och att få chansen att inse hur attraktiva dessa tjänster är. Tillsammans med facket arbetar vi för en schysst pension, schyssta villkor och högre avkastning för många fler.

Vår resa har bara börjat

Inför 2026 hoppas vi på ett bättre börsår med mindre volatilitet samtidigt som vi fortsätter nå ut till fler potentiella kunder, både med ringaktiviteter, personlig rådgivning och originella och framgångsrika reklamkampanjer som inskräper vikten av att göra ett aktivt val på ständigt nya och engagerande sätt. Oavsett alla tekniska framsteg som vi kan använda är det personliga mötet fortfarande mycket värdefullt. Under 2026 ser vi fram emot att träffa ännu fler medlemmar ute på arbetsplatserna runt om i landet.

LEDNINGSGRUPPEN



Bakre raden från vänster

Johannes Jögi, Linda Ögren, Christoffer Jönsson, Charlotte Gustafsson och Anette Mors Dahlström.

Framre raden från vänster

Elin Andén, Johanna Åkerström och Kristin Berg.

Frånvarande

Kenneth Johansson och Sofia Johannesson.

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	7
Resultaträkning	15
Rapport över totalresultat	15
Balansräkning	16
Rapport över förändringar i eget kapital	18

Noter

Not 1	Väsentliga redovisningsprinciper	19
Not 2	Upplysningar om risker	22
Not 3	Premieinkomst	33
Not 4	Övriga tekniska intäkter och kostnader	33
Not 5	Intäkter från avtal med kunder	33
Not 6	Utbetalda försäkringsersättningar	34
Not 7	Driftskostnader	34
Not 8	Kapitalavkastning, intäkter	35
Not 9	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	35
Not 10	Kapitalavkastning, kostnader	35
Not 11	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	35
Not 12	Nettoresultat per kategori av finansiella instrument	36
Not 13	Skatter	37
Not 14	Andra immateriella tillgångar	39
Not 15	Aktier och andelar	39
Not 16	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40
Not 17	Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden	40
Not 18	Finansiella tillgångar och skulder	41
Not 19	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder	48
Not 20	Övriga fordringar	48
Not 21	Aktiekapital	49
Not 22	Obeskattade reserver	49
Not 23	Oreglerade skador	49
Not 24	Övriga skulder	49
Not 25	Ställda säkerheter	50
Not 26	Eventualförpliktelser	50
Not 27	Upplysningar om närstående	51
Not 28	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	55
Not 29	Tvister	60
Not 30	Disposition av företagets vinst eller förlust	60
Not 31	Väsentliga händelser efter balansdagen	60
	Årsredovisningens undertecknande	61
	Definitioner och begrepp	62
	Bolagsbenämningar	64

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Folksam LO Tjänstepension AB (publ) (Folksam LO Tjänstepension) med organisationsnummer 516401-6619 ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv), organisationsnummer 502006-1585, och till 49 procent av LOs Försäkringshandelsbolag, organisationsnummer 969655-5870. I Not 27 "Upplysningar om närstående", ges en detaljerad beskrivning av Folksam och de relationer som finns mellan de ingående företagen. Folksam Liv upprättar koncernredovisning, där Folksam LO Tjänstepension ingår.

Verksamhetsinriktning

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

Den 31 december 2025 hade företaget totalt 569 363 (564 975) kunder. Antalet kunder som betalat in premier under året uppgick till 258 529 (262 057). Antal avtal inom företaget uppgick till totalt 815 761 (808 846). SAF-LO förblir det största avtalsområdet med 696 974 (695 066) avtal. Övriga avtalsområden i beståndet är AKAP-KL/KAP-KL med 93 750 (89 293) avtal, GTP med 10 387 (9 393) avtal, ITPK med 4 380 (4 581) avtal, PA03 med 4 079 (4 120) avtal, PA-KFS med 1 169 (1 231) avtal samt övriga avtal 5 022 (5 163).

Verksamhet och affär 2025

Försäljningsutvecklingen för 2025 har varit stark. Jämfört med föregående år var nyvalen 17 procent högre och motsvarande ökning för inflyttar uppgick till 12 procent. Åtgärder som vidtogs under 2024 beträffande såväl kvalitet som kvantitet kopplat till rådgivningsmötet har fått det önskvärda resultatet. Resurserna vad gäller antal rådgivare har ökat och så också antalet bokningsbara tider i synnerhet på kvällar, vilket uppskattas från kunderna. Kvaliteten på vidareförmedlade samtal från kundtjänst har samtidigt förbättrats.

Från och med den 1 juli 2025 blev det möjligt för nästan alla kunder inom Folksam LO Tjänstepension att begära uppehåll och förlänga utbetalningen av tjänstepensionen. Möjligheten ger kunderna större inflytande att själva styra över sin pension.

När Fondtorgsnämnden den 27 augusti i år meddelade sitt beslut angående vilka aktivt förvaltade svenska aktiefonder med inriktning mot stora och medelstora bolag de valt ut, fick Folksam LO Tjänstepensions Sverigefond fortsatt förtroende.

Den 1 första september redovisade nyhetstjänsten Risk & Försäkring sin jämförelse av avkastningen under åren 2014-2024 bland 13 olika tjänstepensions- och försäkringsföretag som erbjuder fondförsäkring. Folksam LO Tjänstepension hamnar återigen i toppen med en genomsnittlig avkastning på 9,1 procent under tioårsperioden. Risk & Försäkring har även tittat på hur värdet på en hundralapp utvecklats under perioden 2009–2024 hos de 13 jämförda bolagen. I denna jämförelse är Folksam LO Tjänstepension det bolag som haft bäst utveckling med en värdeökning från 100 kronor till 357 kronor under dessa 15 år. ¹⁾

Inom Folksam Livgruppen drivs ett gemensamt program – Enklare Liv och pension, som syftar till att förenkla och reducera komplexiteten i utbudet av liv- och sparandeprodukter. Förenklingen kommer även att stärka kundvärde och medföra effektivitet. Initiativet tar resurser i anspråk men skapar långsiktiga kostnadsbesparingar. För Folksam LO Tjänstepension är målbilden att produktförenklingen till största del är genomförd 2026. Initiativet omfattar även att de fåtal avtal som är kvar i äldre system migreras till målsystemet Lumera. Resultatet av det innebär att alla försäkringar är samlade i ett och samma försäkringssystem vilket utöver kostnadseffektivitet innebär en förenklad administration.

Det finns generellt en låg kunskap bland yngre om att det finns möjlighet att påverka sin tjänstepension genom att göra ett aktivt val. Under året har företaget arbetat aktivt med riktade marknadsföringskampanjer till personer i åldern 24-45 år med målet att öka kännedom och kunskap. Flera kampanjnedslag har genomförts i bland annat sociala medier, radio, poddar och play-TV. Vid höstens kännedomsmätning visar resultatet att årets aktiviteter bidragit till en ökad varumärkeskännedomen i målgruppen.

¹⁾ Risk & Försäkring publicerade sin jämförelse den 1 september 2025.

Väsentliga händelser under året

Foras nya anslutningsvillkor för SAF-LO trädde i kraft 1 januari 2025. Villkoren avser SAFLO14 och omfattar både nytt och gammalt kapital. I samband med det nya anslutningsvillkoret sänkte Folksam LO Tjänstepension den fasta försäkringsavgiften till 0 kr för försäkringar tecknade från och med 2009.

Folksam LO Tjänstepension har också genomfört förändringar i Entréportföljen i syfte att skapa ännu bättre förutsättningar för en bra avkastning för kunderna. En viktig förändring är risknedtrappningen, som innebär vid vilken ålder nedtrappningen påbörjas och risken sänks för kunderna. Åldern har ändrats från 56 till 61 år vilket betyder att kundernas innehav under en längre tid kommer att vara placerade i aktiefonder till följd av en ökad livslängd.

Ekonomisk översikt

Resultaträkning

Avgifter avseende investeringsavtal

Avgiftsintäkterna ligger i linje med förväntan, med hänsyn tagen till de nya avtalsvillkoren träffande SAF-LO som trädde i kraft 1 januari. Intäkter från investeringsavtal minskade därför kraftigt och uppgick till 22 (44) miljoner kronor.

Rabatter

För köp av fondandelar erhåller Folksam LO Tjänstepension rabatter från respektive fondbolag. Rabatter från fondförvaltare uppgick till 717 (664) miljoner kronor. Ökningen härrör främst från ett ökat genomsnittligt kapital. Rabatter utbetalda till kund uppgick till 230 (143) miljoner kronor och avser den rabatt som kunderna får på fondavgifterna för att hålla de avtalade avgiftsnivåerna för respektive avtalsområde. Ökningen av utbetalda rabatter till kunder hänförs till de nya avtalsvillkoren.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 206 (181) miljoner kronor. De högre driftskostnaderna förklaras framför allt av högre försäljnings- och marknadsföringskostnader samt utvecklingskostnader.

Resultat

Det försäkringstekniska resultatet för året uppgick till 335 (404) miljoner kronor och företagets totala resultat uppgick till 352 (611) miljoner kronor. Det lägre försäkringstekniska resultatet förklaras framför allt av lägre intjäning på grund av avgiftssänkningar till kundernas fördel. Företagets icke-tekniska resultat försämrades kraftigt på grund av en svagare kapitalavkastning på företagets egna placeringar än jämförelseåret men också hänfört till utdelningen som utfördes under april till ägarföretagen.

Balansräkning

Premieinbetalningar och utbetalningar

Folksam LO Tjänstepension är ett av de största fondförsäkringsföretagen inom kollektivavtalad tjänstepension och under 2025 betalade kunderna in 10 876 (12 837) miljoner kronor i inbetalningar. Inbetalningarna består av inflyttar och premieinbetalningar. Företagets premieinbetalningar minskade med 1 961 miljoner kronor. Förändringen beror på att avtalsområde SAF-LO har övergått från årsvis till månadsvis förmedling av premier, vilket ger en periodiseringseffekt mellan åren i redovisningen.

Företagets utflyttar minskade med 174 miljoner kronor samtidigt som inflyttarna ökade med 594 miljoner kronor vilket resulterade i ett starkt flyttnetto som uppgick till 606 (-161) miljoner kronor.

Fondförsäkringstillgångar

Vid årets slut uppgick fondförsäkringstillgångarna för kundernas räkning till 220 315 (206 052) miljoner kronor. Ökningen beror främst på en positiv värdeutvecklingen på kapitalet men också på grund av ett positivt kassaflöde.

Ekonomisk ställning och solvens

Solvenskraven för tjänstepensionsföretag består av riskkänsligt kapitalkrav (RKK) och ett minimikapitalkrav (MCR). RKK uppgick till 810 (798) miljoner kronor och MCR uppgick till 46 (45) miljoner kronor. Folksam LO Tjänstepensions kapitalbas enligt tjänstepensionsdirektivet uppgick till 1 891 (2 187) miljoner kronor per 2025-12-31. Den riskkänsliga kapitalkravskvoten (RKK-kvot) uppgick till 2,3 (2,7). Att kapitalbas och kapitalkravskvoten sjunker hänförs till den förutsebara vinstutdelning till ägarföretagen som föreslagits om 700 miljoner kronor. Under våren 2026 förväntas utdelningen utbetalas till ägarföretagen efter beslut från stämman. En RKK-kvot under 1 innebär att en åtgärdsplan ska överlämnas till Finansinspektionen. Företagets toleransnivå för RKK-kvoten är 1,6 vilket tyder på att Folksam LO Tjänstepension har en god marginal till toleransen även med hänsyn tagen till utdelningen.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

Entrélösning

Entrélösningen består av ett antal olika portföljer med en strategisk allokering som är baserad på den försäkrades ålder. Fördelningen fram till och med att försäkringstagarna närmar sig utbetalning är cirka 70 procent i globala aktier och cirka 30 procent i svenska aktier. Därefter minskar risken genom en ökad allokering till svenska långa räntor. För mer information gällande företagets entrélösning och portföljer hänvisas till inledningen under rubriken Erbjudande samt [folksamlopension.se](https://www.folksam.se/erbjudande).

Efter en svag start på året, med fallande aktiemarknader under första kvartalet, vände sentimentet och globala aktier levererade positiva årsresultat med brett stöd från lättare finansiering och ökade företagsvinster. Handelsrelaterade spänningar började omforma investeringsklimatet bland annat genom tullbesked som tidvis pressade börser ned, särskilt under årets tidiga kvartal. AI fortsatte vara den dominerande tematiken 2025 - teknologi- och kommunikationssektorer steg kraftigt i både USA och globalt. Den globala aktiemarknaden har utvecklats positivt men omräknat i kronor utvecklats negativt på grund av kronan under året stärkts med drygt 20 procent mot amerikanska dollarn och omkring 6 procent mot euron. Den svenska aktiedelen av portföljen har levererat positiv avkastning för 2025 i nivå med jämförelseindex.

Räntedelen av portföljen har utvecklats väl under året, hjälpt av lägre inflationstryck och en svagare dollar, vilket skapat stöd för breda obligationsmarknader. Samtidigt präglades årets inledning av betydande räntevolatilitet, där statspappersräntor steg tydligt i flera stora ekonomier. Portföljen har under året gynnats av bostadsobligationernas stabilitet och ett väl diversifierat ränteinnehav, vilket bidragit till en positiv avkastning för 2025 i en annars utmanande marknadsmiljö.

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

Trots nedgångar i aktiemarknaden under första kvartalet avslutades året med en totalavkastning på 5,5 (13,6) procent för Folksam LO Tjänstepension. Den lägre totalavkastningen jämfört med 2024 förklaras främst av negativa valutaeffekter hänfört till aktiefonder. Det genomsnittliga kapitalet inklusive kassa och bank uppgick till 217 114 (194 902) miljoner kronor och den totala kapitalavkastningen uppgick till 11 972 (26 488) miljoner kronor. Totalavkastning beräknas enligt redogörelse i Definitioner och begrepp.

Egna placeringstillgångar

Folksam LO Tjänstepensions investeringar avseende egna placeringstillgångar fördelas på olika tillgångsslag och marknader för att nå en god riskspridning och avkastning. Investeringar görs främst i ränte- och aktiefonder. Företaget bedriver ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta innebär att samtliga tillgångar förvaltas i fonder och andra tillgångar som tillämpar ett långsiktigt ansvarsfullt perspektiv, avseende såväl etik som miljömässiga hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå.

Folksam LO Tjänstepensions förvaltade kapital avseende egna placeringstillgångar uppgick vid utgången av året till 2 275 (3 681) miljoner kronor, minskningen av det förvaltade kapitalet under perioden härleds främst från utdelningen till ägarföretagen om 1 800 miljoner kronor. Av det förvaltade kapitalet utgjorde cirka 78 (78) procent räntebärande värdepapper, främst via svenska räntefonder. Aktieportföljen stod för 22 (22) procent av det förvaltade kapitalet. Totalavkastningen på företagets egna placeringstillgångar för året uppgick till 3,2 (7,2) procent, motsvarande 44 (228) miljoner kronor. Det som normalt i huvudsak förklarar totalavkastningen är företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkrings-åtagandenas art och företagets risktolerans, i kombination med marknadsutvecklingen för olika tillgångsslag. Mot bakgrund av vald tillgångsfördelning förklaras avkastningen främst av en positiv avkastning för räntebärande placeringar, men även aktier bidrog positivt. Valutaexponeringen var vid utgången av året cirka 13 (14) procent.

Hållbarhet

Trygghet i en hållbar värld

Folksam LO Tjänstepensions ägare har starka traditioner vad gäller främjandet av en hållbar utveckling och har därför höga ambitioner för företagets hållbarhetsarbete. Folksams vision, "Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld", vittnar om den centrala betydelse som hållbarhetsarbetet har för den verksamhet som bedrivs. Folksam LO Tjänstepensions hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk såsom ILO-konventionerna, FN Global Compacts och Parisavtalet.

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

Hållbarhetspolicy och hållbarhetsmål

Folksam LO Tjänstepension har en hållbarhetspolicy som antagits av styrelsen. Hållbarhetspolicyn anger vad som ska gälla för företagets arbete för en hållbar utveckling. Policyn ses över en gång per år. Folksamgruppens hållbarhetsarbete är koncernövergripande. Ett inriktningsdokument avseende hållbarhet som samlar gemensamma mål och prioriteringar inom hållbarhet beslutats årligen av vd och koncernchef för vidare implementering i affärs- och verksamhetsplaneringsprocessen.

Folksam LO Tjänstepension upprättar inte en separat hållbarhetsrapport då EUs nya direktiv, CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) inte träffar tjänstepensionsföretag. För mer information hänvisas till not 1 avsnitt 2.4.3.2. För mer information gällande Folksamgruppens hållbarhetsarbete hänvisas till hållbarhetsrapporten i Folksam ömsesidig livförsäkrings års- och hållbarhetsredovisning 2025 som är publicerad på [folksam.se](https://www.folksam.se).

Om årlig hållbarhetsrelaterad information

Folksam LO Tjänstepension främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. För att försäkringen ska kunna uppfylla dessa egenskaper krävs att minst en av de fonder kunden väljer att investera i främjar sådana egenskaper eller har hållbar investering som mål. Dessutom måste kunden ha minst en sådan fond i försäkringen under hela försäkringstiden. Ytterligare information om dessa egenskaper, finns i aktuell fonds hållbarhetsbilaga för årlig information. Hållbarhetsbilagorna för årlig information tillhandahålls av respektive fondbolag. Hållbarhetsbilagorna kommer att finnas tillgängliga på [folksamlo.tjanstepension.se/hallbarhet-arlig-info](https://www.folksamlo.tjanstepension.se/hallbarhet-arlig-info) senast den 31 maj i år.

Medarbetare

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

Arbetsmiljö och arbetsätt

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

Lärande och utveckling

Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet. Under 2025 har chefer erbjudits stöd och träning i ledarskap i förändring. Därtill har information och en e-utbildning i konflikthantering och medling erbjudits alla chefer. Under året har uppdraget Kompetenslyft AI aktiverats som en del av Handlingsplan AI. Kompetenslyftet syftar till att öka användningen av generativ AI och förmågan att identifiera möjligheter med AI.

Löner, ersättningar och övriga villkor

Folksam är genom medlemskapet i arbetsgivarorganisationen Fremia bundet av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. Enligt Folksams ersättningspolicy ska lönerna vara individuella och differentierade, motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar.

För att minimera överdrivet risktagande, samt undvika intressekonflikter där kundernas intressen inte tas tillvara med tillbörlig omsorg, utgår inga rörliga ersättningar, med undantag för Folksamgruppens gemensamma belöningsprogram. Belöningsprogrammet syftar till att skapa gemensamt fokus och drivkraft att bidra till att uppnå övergripande mål, samt skapa engagemang hos medarbetarna och bidra till att vara en attraktiv arbetsgivare. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksamgruppen förutom Folksams vd och koncernledning, vd i dotterföretagen samt cheferna för internrevision i Folksam Sak respektive Folksam Liv. Utfall från belöningsprogrammet betalas inte ut som kontant ersättning utan avsätts i en pensionsförsäkring. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor upp till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år, beroende på grad av målpåfyllelse. Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 27.

Framtida utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

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

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

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

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

Bolagsstyrning

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

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

Femårsöversikt

Resultat, Tkr	2025	2024	2023	2022	2021
Premieinkomst	322 540	280 259	240 902	198 307	211 142
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	11 900 593	26 225 766	21 560 118	-25 727 693	34 085 061
Försäkringsersättningar	-520 499	-402 465	-342 907	-500 820	-554 036
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	334 623	404 419	307 297	324 171	383 642
Årets resultat	351 719	611 245	499 693	122 950	477 397
Ekonomisk ställning, Tkr					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	222 590 183	209 732 832	178 162 221	152 339 249	174 217 491
Försäkringstekniska avsättningar	220 795 102	206 366 652	175 401 520	150 024 580	171 887 906
Konsolideringskapital	2 665 743	4 096 987	3 437 615	2 885 584	2 818 896
varav uppskjuten skatt	68 396	100 251	55 430	9 334	67 412
Solvens I (Försäkring)¹					
Kapitalbas	-	-	-	2 869 761	2 809 519
Erforderlig solvensmarginal	-	-	-	296 443	350 679
Solvens II (Försäkring)³					
Kapitalbas för gruppen ²	-	-	-	94 774 007	112 936 557
Solvenskapitalkrav för gruppen ²	-	-	-	73 184 764	34 257 072
IORP II (Tjänstepension)					
Kapitalbas för företaget	1 890 577	2 186 543	3 368 896	-	-
Minimikapitalkrav för företaget	46 452	45 267	41 475	-	-
Risikkänsligt kapitalkrav för företaget ⁴	809 567	797 515	721 728	-	-
Gruppbaserad kapitalbas ^{3, 5}	132 592 547	118 404 812	107 182 198	-	-
Gruppbaserat kapitalkrav ³	108 082 820	97 394 048	87 033 268	-	-
Nyckeltal, procent⁶					
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	0,10	0,09	0,11	0,08	0,07
Kapitalförvaltning					
Direktavkastning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totalavkastning	5,5	13,6	13,1	-15,9	21,9

¹ Folksam LO Tjänstepension har sedan den 1 januari 2016 och till utgången av 2022 tillämpat övergångsbestämmelser för tjänstepensionsverksamhet i försäkringsföretag, vilket bland annat inneburit att företaget tillämpat den äldre regleringen vid beräkning av solvens ("Solvens I")

² Solvensrelaterade beloppsuppgifter visas för Folksam ömsesidig livförsäkring vilket är den försäkringsgrupp som Folksam LO Tjänstepension ingår i.

³ I och med att Folksam LO Tjänstepension omvandlats till tjänstepensionsföretag lämnas solvensrelaterade uppgifter fr.o.m. 2023 förenligt med den uppställning som gäller för tjänstepensionsföretag. Givet utformning i gruppregleringen, gäller även efter omvandling att Folksam LO Tjänstepension ingår i Folksam Liv-gruppen. Denna försäkringsgrupps uppgifter om gruppens solvens beräknas enligt Solvens II-regleringen. För verksamhet som drivs i tjänstepensionsföretag, såsom Folksam LO Tjänstepension, gäller dock att solvensuppgifter ingående i gruppens solvensberäkningar beräknas enligt tjänstepensionsregleringen (IORP II).

⁴ Risikkänsligt kapitalkrav utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att ett tjänstepensionsföretag med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtaganden gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade.

⁵ Jämförelsetal för 2023-12-31 har, på grund av ett tidigare fel, räknats om. Till följd av omräkningen ökar uppgiften med +18 427 Tkr. Korrigeringen är i enlighet med de uppgifter som lämnats till Finansinspektionen i gruppstillsynsrapporteringen samt de uppgifter som offentliggjorts i gruppens solvens- och verksamhetsrapport.

⁶ Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

- balanserat resultat	1 919 994 239
- årets resultat	351 718 996
Totalt, kronor	2 271 713 235

Styrelsen föreslår stämman att dessa medel disponeras enligt följande:

Utdelning per aktie 7 000 kronor	700 000 000
I ny räkning balanseras	1 571 713 235
Summa disponerat, kronor	2 271 713 235

Styrelsen föreslår stämman att utdelning till ägarföretagen ska ske om 700 000 000 kronor. Återstående belopp föreslås balanseras i ny räkning.

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

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

Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde är hänförliga till Andra finansiella placeringstillgångar för vilket företaget bär risk. Den realiserade vinsten uppgick till 332 015 818 kronor av det egna kapitalet.

Företagets kapitalisering vid årsskiftet minskad med föreslagen utdelning och andra väsentliga händelser efter årsskiftet översteg kapitalkraven i lag om tjänstepensionsföretag (2019:742) och förordning om tjänstepensionsföretag 2019:909 och andra relevanta krav som myndigheter fastställt för företaget.

Resultaträkning

Tkr	Not	2025	2024
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen			
Premieinkomst	3	322 540	280 259
Intäkter från investeringsavtal	5	21 903	43 560
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		11 900 593	26 225 766
Övriga tekniska intäkter	4, 5	1 382 096	1 316 554
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-520 499	-402 465
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtagande		-11 900 593	-26 225 766
Driftskostnader	7	-205 884	-180 996
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär			
Värdeminskning på fondförsäkringstillgångar		-	-
Övriga tekniska kostnader	4	-665 533	-652 494
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		334 623	404 419
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		334 623	404 419
Kapitalavkastning, intäkter	8	231 708	50 513
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9	11 278	217 579
Kapitalavkastning, kostnader	10	-5 208	-5 798
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	11	-165 915	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		406 487	666 713
Bokslutsdispositioner	22	-48 892	-3 305
Resultat före skatt		357 594	663 408
Skatt på årets resultat	13	-5 875	-52 163
Årets resultat		351 719	611 245

Rapport över totalresultat

Tkr	2025	2024
Årets resultat	351 719	611 245
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	351 719	611 245

Balansräkning

Tillgångar			
Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	14	6 770	10 193
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	15	506 083	795 539
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	1 769 232	2 885 767
Summa placeringstillgångar		2 275 316	3 681 306
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Fondförsäkringstillgångar	17	220 314 867	206 051 526
Fordringar			
Övriga fordringar	20	67 176	237 712
Andra tillgångar			
Kassa och bank		907 398	998 135
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		199 271	180 477
Summa tillgångar		223 770 798	211 159 349

Balansräkning

Eget kapital, avsättningar och skulder

Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	21	100 000	100 000
Reservfond		112 524	112 524
Fond för utvecklingsutgifter		6 770	10 193
Balanserat resultat		1 919 994	3 105 327
Årets resultat		351 719	611 245
Summa		2 491 007	3 939 288
Obeskattade reserver			
	22	106 340	57 448
Försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	23	46 157	50 373
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Fondförsäkringsåtaganden	17	220 748 945	206 316 280
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld		94 045	65 342
Uppskjuten skatteskuld	13	68 396	100 251
Summa		162 441	165 592
Skulder			
Skulder avseende direktförsäkring		83 636	251 958
Övriga skulder	24	131 690	377 943
Summa		215 326	629 900
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		582	468
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		223 770 798	211 159 349

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2024-01-01	100 000	112 524	13 290	2 602 536	499 693	3 328 043
Föregående års vinstdisposition	-	-	-	499 693	-499 693	-
Avsättning till Fond för utvecklingsutgifter	-	-	19	-19	-	-
Återföring till Balanserat resultat	-	-	-3 116	3 116	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	611 245	611 245
Utgående balans 2024-12-31	100 000	112 524	10 193	3 105 327	611 245	3 939 288
Ingående balans 2025-01-01	100 000	112 524	10 193	3 105 327	611 245	3 939 288
Föregående års vinstdisposition	-	-	-	611 245	-611 245	-
Avsättning till Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-	-	-	-
Återföring till Balanserat resultat	-	-	-3 422	3 422	-	-
Utdelning	-	-	-	-1 800 000	-	-1 800 000
Årets resultat	-	-	-	-	351 719	351 719
Utgående balans 2025-12-31	100 000	112 524	6 770	1 919 994	351 719	2 491 007

Fond för utvecklingsutgifter får inte användas till förlusttäckning.

Noter

Not 1. Väsentliga redovisningsprinciper

Innehållsförteckning

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

1 Allmän information

Årsredovisningen avser Folksam LO Tjänstepension AB (publ) (Folksam LO Tjänstepension) med organisationsnummer 516401-6619 med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm, Sverige. Folksam LO Tjänstepension ägs till 51 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring med organisationsnummer 502006-1585, med säte i Stockholm, Sverige, och till 49 procent av LOs Försäkringshandelsbolag med organisationsnummer 969655-5870, Sverige.

1.1 Läsanvisningar

Övergripande redovisningsprinciper, väsentliga uppskattningar och bedömningar samt nya och förändrade redovisningsprinciper beskrivs nedan. Övriga väsentliga redovisningsprinciper såsom finansiella instrument beskrivs i anslutning till noten i syfte att ge ökad förståelse för redovisningsområdet.

2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna

2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

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

2.2 Förutsättningar vid upprättande av Folksam LO Tjänstepensions finansiella rapporter

Folksam LO Tjänstepensions funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusentals kronor. Till följd av detta kan avrundningsdifferenser förekomma. Siffror inom parentes avser föregående år. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna om inte annat framgår under avsnitt 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025.

2.3 Uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not ¹⁾	
Finansiella instrument	2, 18	Upplýsingar om risker, Finansiella tillgångar och skulder

¹⁾ Känslighetsanalyser framgår i not 2 Upplýsingar om risker

2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025

2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

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

2.4.2 Nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen

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

2.4.3 Ändringar i övriga regelverk

2.4.3.1 Årsredovisningens datering

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

2.4.3.2 Hållbarhetsrapportering enligt CSRD

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

Eftersom tjänstepensionsföretag är undantagna från ovan nämnda regelverk kommer Folksam LO Tjänstepension inte att behöva lämna hållbarhetsrapport, men eftersom företaget konsolideras in i Folksam Livs koncernredovisning kommer det ändå att ingå i Folksam Livs hållbarhetsrapport för koncernen.

Folksam LO Tjänstepension har bedömt att ändringar i övriga regelverk för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

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

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

2.5.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

2.5.1.1 IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB publicerade i april 2024 IFRS 18, som ersätter IAS 1 och innehåller nya krav på presentation och upplýsingar i finansiella rapporter. Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning, men är ännu inte godkänd av EU.

Folksam LO Tjänstepension bedömer att IFRS 18 har begränsad påverkan, då lagbegränsad IFRS tillämpas i juridisk person. Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering publicerade den 3 december 2025 ett ändringsmeddelande om hur IFRS 18 ska tillämpas i RFR 2, vilket stödjer Folksam LO Tjänstepensions bedömning. Rådet bedömer att det inte är möjligt att fullt ut tillämpa IFRS 18:s uppställningsregler för resultaträkningen inom ramen för ÄRL och har därför infört ett undantag i RFR 2 från dessa bestämmelser. Reglerna i IFRS 18 som avser uppställning av balansräkningen ska tillämpas i den utsträckning ÄRL medger. Vägledningen om sammanslagning och uppdelning ska tillämpas så långt det är möjligt för balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital och notupplýsingar. Rådet har även beslutat att nuvarande tillägg i RFR 2 som avser IAS 1 och fortsatt är relevanta förs över till IFRS 18-avsnittet. Finansinspektionen har ännu inte klargjort i vilken utsträckning IFRS 18 ska tillämpas. Folksam följer utvecklingen.

Folksam LO Tjänstepension har bedömt att ändringar i övriga nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar från IASB inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.5.2 Ändrade redovisningsföreskrifter från Finansinspektionen

Folksam LO Tjänstepension har bedömt att nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen inte kommer att få någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering den period de tillämpas för första gången.

2.5.3 Ändringar i övriga regelverk

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

2.6 Utländsk valuta

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

2.7 Försäkringsavtal

2.7.1 Hantering av försäkringsavtal

Samtliga fondförsäkringsavtal uppdelas i redovisningen i en försäkringsdel och en investeringsdel. Uppdelningen ger en tydlig redovisning av hur stor del av inbetalningarna som går till verksamhet med risk respektive till sparandeverksamhet. In- och utbetalningar för investeringsdel redovisas över balansräkningen som insättningar och uttag (inom fondförsäkringsåtaganden).

Intäkter för investeringsdelen består främst av de avgifter som tas ut för förvaltning av avtalen samt de rabatter som erhålles från respektive fondbolag. Dessa intäkter redovisas i resultaträkningen som Intäkter från investeringsavtal respektive Övriga tekniska intäkter. Som försäkringsdel redovisas följande: Avtal med negativ risksumma delas upp – frigjord risksumma redovisas som premieinkomst och arvsvinst som en försäkringsersättning. Mer information gällande företagets intäkter från dessa avtal framgår av not 4 och not 5.

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

Not 2. Upplysningar om risker

Innehållsförteckning

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

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

1. Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering

Företagets riskhantering

Riskstrategi

Folksam LO Tjänstepensions riskstrategi är att risk ska tas medvetet och att risktagandet ska styras som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde att det motiverar tillskottet till det totala risk-tagandet. 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.

Eftersom syftet med risktagandet är att skapa värde för kunderna är risk en central komponent i Folksam LO Tjänstepensions affärsmodeller. Risktagandet i företaget ska ske medvetet och kunna ställas i relation till företagets solvens- och kapital situation.

Riskhanteringssystem

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

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

Riskbaserad verksamhetsstyrning

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

Riskapitramverket

Företagets riskapitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets riskexponering. Viktiga komponenter i riskapitramverket är riskapitit, risktolerans, uppföljning och rapportering samt eskalering. Riskapititen uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning som företaget önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen bedömer vara en nivå som företaget är villig att acceptera. Företagets riskexponering följs löpande upp och om risktoleransen bryts, eller riskerar att brytas, sker en eskalering enligt beslutade rutiner vilka anger de processer som ska initieras och vilka åtgärder som ska övervägas vid sådana situationer.

Riskapitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, ska stämmas av med gällande riskapitramverk. Företagets egen risk- och solvensbedömning utgör även underlag för eventuell uppdatering av riskapitramverkets utformning.

Egen risk- och solvensbedömning

Den samlade effekten som Folksam LO Tjänstepensions övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskapitramverket genom en egen risk- och solvensbedömning. Styrelsen ges information om huruvida de långsiktiga mål och strategier samt affärsplaner och aktiviteter som föreslås är förenliga med företagets riskapitramverk och kapitalbehov både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen den egna risk- och solvensbedömningen.

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

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

För kvantitativa upplysningar se femårsöversikten i förvaltningsberättelsen.

Riskhanteringsprocessen

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



Risker på både kort och lång sikt identifieras med hjälp av olika metoder beroende på kategorier av risk. Syftet med riskidentifieringen är att kartlägga vilka händelser som kan inträffa med negativ inverkan på företaget och vad konsekvenserna blir om dessa inträffar. Alla materiella försäkringsrisker och finansiella risker analyseras och värderas medan identifierade operativa risker och affärsrisker, inklusive deras orsaker och konsekvenser, dokumenteras, kategoriseras och analyseras genom en bedömning av deras sannolikhet och konsekvens. Värdering av konsekvens görs avseende kund- och varumärkespåverkan, ekonomisk påverkan och påverkan på regelefterlevnad. Företagets riskapitramverk är vägledande för beslut om hantering av risker och risktagandet begränsas av företagets risktolerans. Metod för hantering av enskilda risker eller kategorier av risker beror på riskens art, omfattning och komplexitet. Beslut tas om riskerna ska accepteras, reduceras, ökas eller elimineras. Verksamheten genomför beslutade åtgärder samt följer upp att åtgärderna får avsedd effekt. Riskhanteringsfunktionen stödjer första ansvarslinjen 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. Enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet rapporterar kontinuerligt till vd och styrelse i enlighet med krav på innehåll och periodicitet som ställs i placeringspolicyn och placeringsriktlinjerna. Rapporteringens syfte är att utgöra underlag för bedömningar av och beslut om placeringsverksamheten.

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- eller kapitalposition.

Organisation och ansvar

Styrelsen i Folksam LO Tjänstepension har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs med god riskhantering. Ansvaret för riskhantering inom företaget följer i övrigt principen om de tre ansvarslinjerna.

Styrelsens ansvar

Styrelsen ansvar innebär bland annat att säkerställa att riskhanteringssystemet är ändamålsenligt och proportionerligt i förhållande till verksamhetens komplexitet och riskexponering. Styrelsen ansvarar även för uppföljning av att företagets riskhanteringssystem fungerar i enlighet med styrelsens avsikter. Styrelsen beslutar om företagets riskaptit och risktolerans och säkerställer att riskaptiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att den får tillgång till information om och har förståelse för de materiella risker som företaget är eller kan bli exponerat för. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut och dokumenteras.

Verkställande direktörs ansvar

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

Första ansvarslinjen

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

Andra ansvarslinjen

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

Tredje ansvarslinjen

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

Kapitalhantering

I kapitalhanteringspolicyn fastställer styrelsen de övergripande principerna för kapital- och likviditetshantering i Folksam LO Tjänstepension. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av företaget avseende hantering av kapitalmål, kapitalbas och likviditet.

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

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

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

Kapitalbas

Förenligt med tjänstepensionsregleringen, ingår i Folksam LO Tjänstepensions kapitalbas aktiekapital, övriga fonder, årets resultat och obeskattade reserver. Avdrag görs för immateriella tillgångar.

Kapitalkrav

Förenligt med tjänstepensionsregleringen, och såväl externt som internt, rapporterar Folksam LO Tjänstepension kapitalkrav beräknade i enlighet med det riskkänsliga kapitalkravet. Intern rapporteras även ett internt kapitalkrav (ICR) för mätning och uppföljning av vissa risker.

Risker i Folksam LO Tjänstepension

Folksam LO Tjänstepensions risker delas in i fyra övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

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

2. Försäkringsrisker

Folksam LO Tjänstepension erbjuder sparandeförsäkring i form av fondförsäkring och ska vara ett ansvarstagande och pålitligt företag med god kontroll av försäkringsriskerna.

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

Hantering av försäkringsrisk

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

Risker förekommer i samband med tecknande av försäkring och i samband med beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Riskerna i avsättningarna är dock begränsade på grund av att försäkringstagarna står den finansiella risken.

Dödlighetsrisk

Med dödlighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam LO Tjänstepension till följd av en minskad dödlighet bland de försäkrade. Risken hanteras genom att dödligheten i beståndet följs upp, och genom att dödlighetsantaganden uppdateras.

Driftkostnadsrisk

Med driftkostnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam LO Tjänstepension till följd av ändrade nivåer och trender eller ändrad volatilitetsgrad beträffande drifts-, anskaffnings- och skadebehandlingskostnader. Underskattade driftskostnader kan medföra förluster på grund av att intäkterna inte täcker kostnaderna. 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 samt att avsluta premiebetalningen. Med annullationsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam LO Tjänstepension till följd av att premiebetalningar upphör och/eller att försäkringskapital flyttas.

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

Folksam LO Tjänstepension följer regelbundet utvecklingen av utnyttjade optioner. Risken hanteras genom aktiva kundkontakter och produktutveckling. Vid flytt av försäkring till annat företag kan en avgift tas ut.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam LO Tjänstepension till följd av otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker. Folksam LO Tjänstepensions försäkringsverksamhet är inriktad på stora kollektiv. För kollektivavtalad försäkring har företaget ingen möjlighet att styra över riskspridningen men inom ett och samma kollektiv adderas en stor mängd oberoende risker vilket ger en riskutjämning i form av en större förutsägbarhet om den totala ersättningens omfattning.

Övrigt

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

Mätning av och exponering mot försäkringsrisk

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

Driftskostnadsrisk och optionsrisk är de risker som bedöms vara de största försäkringsriskerna i företaget. Företaget är även exponerat mot långlevnadsrisk men denna risk är dock mycket begränsad då avtalen är sådana att dödlighetsantagandena kan ändras under försäkringstiden.

Mätning av försäkringsrisker sker även genom resultatuppföljning. Bland annat sker uppföljning av det så kallade riskresultatet och driftskostnadsresultatet.

Risker med påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna

Samtliga åtaganden är exponerade mot driftskostnadsrisk och en övervägande del även mot optionsrisk. En förändring av driftskostnader samt nyttjande av optioner påverkar dock avsättningarnas storlek enbart om nuvärdet av framtida förväntade kostnader överstiger motsvarande nuvärde av framtida förväntade intäkter vilket för närvarande inte är fallet. Företaget bedöms vidare inte vara exponerat mot betydande koncentrationsrisk till följd av otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker. Därmed lämnas ingen kvantitativ analys av riskernas påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna.

Rapportering av försäkringsrisk

Som ett led i Folksam LO Tjänstepensions interna uppföljning och riskhantering informeras styrelsen löpande om utvecklingen av försäkringsriskerna. I riskrapporten, riskhanteringsfunktionens rapport om risker till vd och styrelse, ges en samlad bild av riskläget, inklusive försäkringsrisker. Riskrapporten innehåller såväl kvantitativ som kvalitativ uppföljning av risker.

I aktuarierapporten rapporterar aktuariefunktionen till styrelsen om bedömningar avseende tecknande av försäkring och beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Rapporten redogör även för de brister som aktuariefunktionen har identifierat i sitt arbete och innehåller rekommendationer om åtgärder. Extern rapportering sker i form av den aktuariella resultatanalysen, i årsrapporten till Finansinspektionen, vilken innehåller en analys av årets legala riskresultat och driftsresultat. I Folksam LO Tjänstepensions egen risk- och solvensbedömning beskrivs de risker som Folksam LO Tjänstepension är, eller kommer att bli, exponerad för under perioden 2026 till 2030.

3. Finansiella risker

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

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

Hantering av finansiella risker

Merparten av tillgångarna är placeringstillgångar där försäkringstagarna/de försäkrade står den finansiella risken. Företaget är via dessa placeringstillgångar indirekt exponerat för marknadsrisk då intäkterna är beroende av storleken på kundernas förvaltade kapital. Värdet på kundernas fondinnehav påverkas av de (direkta och indirekta) marknadsriskerna fonderna är exponerade mot. Företaget arbetar inte aktivt med riskhantering avseende risker hänförliga till förändringar i värdet på kundernas investeringar eller de som uppkommer på grund av valutakursförändringar i dessa.

För att underlätta fondadministrationen för försäkringstagarnas räkning håller företaget ett handelslager med fondandelar för vilka företaget bär den finansiella risken. Utöver dessa tillgångar har företaget placeringstillgångar vilka sammantaget ska hållas inom de ramar som styrelsens placeringspolicy anger. Regulatoriska krav avseende skuldtäckning och solvens utgör ytterligare restriktioner som ska uppfyllas.

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

Uppföljning och riskkontroll avseende finansiella risker som härrör från företagets egna tillgångar är organiserad genom att:

- Placeringarna stäms löpande av mot de begränsningar som ges av placeringsriktlinjerna.
- Handelslagrets storlek och fördelning stäms löpande av mot de nivåer som är fastställda av vd.
- Riskhanteringsfunktionen ansvarar för en självständig uppföljning av de finansiella riskerna och rapporterar dels omgående eventuella överträdelse till styrelsen och vd samt dels löpande utvecklingen av de finansiella riskerna.

Känslighetsanalyser av finansiella risker i årsredovisningen

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

3.1 Marknadsrisker

Marknadsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen som direkt eller indirekt orsakas av svängningar i nivån eller volatiliteten när det gäller marknadspriserna för tillgångar, skulder och finansiella instrument.

Marknadsrisken är en betydande risk för Folksam LO Tjänstepension och delas i sin tur in i aktiekursrisk, ränterisk samt valutarisk. Dessa risker mäts och följs upp med det regulatoriska kapitalkravet, men även med ett internt kapitalkrav (ICR), känslighetsanalyser och stresstest.

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 uppstår i placeringsverksamheten, hänförliga till balansräkningens rad för Aktier och andelar.

Känslighetsanalys av aktiekursrisk

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

Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Investeringsfonder	505 552	-50 555	794 911	-79 491
Nettopåverkan resultat före skatt		-50 555		-79 491
Nettopåverkan eget kapital		-40 141		-63 116

Ränterisk

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

Känslighetsanalys av ränterisk

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

Känslighetsanalys ränterisk, Tkr	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Ökning av marknadsräntan				
Investeringsfonder räntebärande	1 311 918	-45 655	2 364 210	-82 038
Nettopåverkan resultat före skatt		-45 655		-82 038
Nettopåverkan eget kapital		-36 250		-65 138
Minskning av marknadsräntan				
Investeringsfonder räntebärande	1 311 918	45 655	2 364 210	82 038
Nettopåverkan resultat före skatt		45 655		82 038
Nettopåverkan eget kapital		36 250		65 138

Valutarisk

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

Valutaexponering får endast förekomma mot de valutor där exponering kan uppstå genom placeringar i fondandelar, såsom egna placeringar, fondförsäkringstillgångar för vilka exponeringen har sitt ursprung i försäkringsåtaganden och handelslager relaterat till fondförsäkringstillgångar. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom effektiv fondhandel.

Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden samt företagets egna placeringar och dess handelslager är denominerade i svensk valuta, givet detta lämnas inte kvantitativa upplysningar.

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

3.2 Kreditrisk

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

Kreditriskexponering

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

2025

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr

	Låg kreditrisk					Normal rating		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ²⁾	Brutto före kvittning och förlust-reserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
Tillgångsklass											
Fordringar ¹⁾	-	-	-	-	7 343	-	56 912	-	-	-	64 255
Kassa och bank	-	907 398	-	-	-	-	-	-	-	-	907 398
Upplupna ränteutgifter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	198 860	-	-	-	198 860
Summa i balansräkningen	-	907 398	-	-	7 343	-	255 772	-	-	-	1 170 513
Summa utanför balansräkningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	907 369	-	-	121	-	-	-	-	-	907 490

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

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

2024

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Tkr

	Låg kreditrisk					Normal rating		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ²⁾	Brutto före kvittning och förlust-reserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
Tillgångsklass											
Fordringar ¹⁾	-	-	-	-	226 976	-	8 136	-	-	-	235 112
Kassa och bank	-	-	998 135	-	-	-	-	-	-	-	998 135
Upplupna ränteutgifter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	-	-	-	-	-	179 130	-	-	-	179 130
Summa i balansräkningen	-	-	998 135	-	226 976	-	187 266	-	-	-	1 412 377
Summa utanför balansräkningen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	-	998 120	-	225	-	-	-	-	-	998 345

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

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

3.3 Finansiell koncentrationsrisk

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

Företaget kan exponeras för koncentrationsrisk genom innehav av egna placeringstillgångar, handelslager i fonder samt banktillgodohavanden. Företagets egna placeringstillgångar, utöver placeringar i handelslagret, består per årsskiftet av innehav i andelar i ränte- och aktiefonder. Placeringarna i fonder sker så att en god riskspridning uppnås. I företagets handelslager finns normalt mindre belopp i fonder som tillhandahålls för kunders köp och försäljning av fondandelar. Dock kan det under kortare tidsperioder finnas större poster med fondbesittelse som kan innebära en koncentrationsrisk. Sammantaget bedöms dock koncentrationsrisken som låg.

Väsentliga koncentrationer, Tkr

2025	Kredit- exponeringar	Total
Swedbank	907 398	907 398
Summa	907 398	907 398

2024	Kredit- exponeringar	Total
Swedbank	998 135	998 135
Summa	998 135	998 135

3.4 Likviditetsrisker

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

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

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

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

Återstående löptider

2025						
Likviditetsexponering Finansiella skulder, Tkr	På anmodan	≤ 1 år	> 1-5 år	> 5år	Utan löptid	Summa
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	220 748 945	-	-	-	-	- 220 748 945
Andra finansiella skulder	-	26 434	-	-	-	- 26 434
Summa balansräkning	220 748 945	26 434	-	-	-	- 220 775 379

2024						
Likviditetsexponering Finansiella skulder, Tkr	På anmodan	≤ 1 år	> 1-5 år	> 5år	Utan löptid	Summa
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	206 316 280	-	-	-	-	- 206 316 280
Andra finansiella skulder	-	285 095	-	-	-	- 285 095
Summa balansräkning	206 316 280	285 095	-	-	-	- 206 601 375

För upplysningar om förväntade löptider, se not 19 Förväntade återvinningstidpunkter.

4 Operativa risker och affärsrisker

Operativ risk

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

Affärsrisk

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

Hantering av operativ risk och affärsrisk

En grundläggande princip inom företaget är att risk tas medvetet och riskhanteringen är en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Riskhanteringen i företaget sker därför systematiskt både i verksamhetsprocesserna (löpande verksamheten) som i affärsplanering samt inför beslut om väsentliga förändringar.

Vid riskidentifiering är utgångspunkten verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning, informationsklassning samt incidenter. Omvärldsanalysen ska innefatta bevakning av nya riskområden.

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

Incidenthantering

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

Kontinuitetsplanering

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

Not 3. Premieinkomst

Tkr	2025	2024
Frigjord risksumma ¹	322 540	280 259
Summa	322 540	280 259

¹ Som premie redovisas frigjord risksumma som uppstår då hela eller delar av fondvärdet tillfaller företaget vid försäkrads dödsfall, men också från de försäkrade som har efterlevandeskydd men saknar förmånstagare.

Not 4. Övriga tekniska intäkter och kostnader

Tkr	2025	2024
Övriga tekniska intäkter		
Fondrabatt från fondförvaltare	716 775	664 295
Avgiftsuttag för avkastningsskatt fondförsäkring	665 321	652 259
Summa övriga tekniska intäkter	1 382 096	1 316 554
Övriga tekniska kostnader		
Avkastningsskatt fondförsäkring	-665 533	-652 494
Summa övriga tekniska kostnader	-665 533	-652 494

Not 5. Intäkter från avtal med kunder

Noten nedan visar till största delen intäkter från avtal inom Folksam LO Tjänstepensions fondförsäkringsverksamhet. Det innebär att avtal med en kund i detta sammanhang inte avser leasingavtal, försäkringsavtal eller avtal kopplat till finansiella instrument. Folksam LO Tjänstepension har kategoriserat intäkterna utifrån typ av tjänst. De olika tjänsterna är provisioner, administrationsavgift och flyttavgift.

Redovisningsprinciper

De olika typer av avgifter som debiteras kunderna för förvaltning intäktsförs i takt med att företaget tillhandahåller förvaltningstjänster till innehavarna av avtalen. Tjänsterna tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid. Avgifter som debiteras kunderna vid specifika tillfällen, exempelvis fondbyte eller flytt till annan försäkringsgivare intäktsförs i samband med händelsen. För långlevnadsrisker tas premier ut genom att hela eller delar av fondvärdet/försäkringskapitalet tillfaller företaget vid försäkrads dödsfall där förmånstagare saknas.

Provisioner

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

Administrationsavgift

I fondförsäkringsverksamheten uppkommer kostnader för bland annat administration, försäljning och kapitalförvaltning. För täckning av kostnaderna tas avgifter ut genom inlösen av fondandelar. Administrationsavgift belastar fondvärdet månadsvis genom inlösen av fondandelar och kan bestå av ett fast belopp och/eller en viss procent av fondvärdet.

Flyttavgift

För att täcka kostnader vid utflytt från Folksam LO Tjänstepension kan flyttavgifter tas ut. Inom vissa områden tas även en administrationsavgift ut av valcentralen. Avgifterna dras för kund vid utflyttstillfället. Tabellen nedan visar intäkter per typ av tjänst:

Tkr	2025	2024
Typ av tjänst		
Provisioner	716 775	664 295
Administrationsavgift	17 800	40 633
Flyttavgifter	4 102	2 927
Summa intäkter från avtal med kunder	738 677	707 855

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

Tkr	2025	2024
Arvsvinst ¹⁾	-289 571	-257 909
Skadebehandlingskostnader	-1 407	-1 084
Rabatter till försäkringstagare	-229 522	-143 471
Summa	-520 499	-402 465

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

Not 7. Driftskostnader

Tkr	2025	2024
Specifikation av resultatposten driftskostnader		
Anskaffningskostnader	-31 984	-24 867
Administrationskostnader	-163 425	-146 845
Overheadkostnader	-10 475	-9 284
Summa	-205 884	-180 996
Övriga driftskostnader		
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-1 407	-1 084
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-3 163	-3 038
Summa	-4 570	-4 122
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag		
Personalkostnader m m	-120 454	-107 727
Lokalkostnader m m	-10 303	-9 797
Av- och nedskrivningar	-3 503	-3 215
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-76 195	-64 378
Summa	-210 454	-185 118
Specifikation av arvode och kostnadsersättning till revisorer		
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag ¹	-310	-304
Andra uppdrag	-113	-112
Summa	-423	-416

¹ Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 8. Kapitalavkastning, intäkter

Tkr	2025	2024
Erhållna utdelningar	1 647	2 753
Ränteintäkter m m	34 100	47 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 417	7 472
Övriga ränteintäkter	29 683	40 288
Realisationsvinst netto	195 961	-
Aktier och andelar	147 618	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 343	-
Summa	231 708	50 513

Not 9. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Tkr	2025	2024
Aktier och andelar	-	130 292
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 278	87 287
Summa	11 278	217 579

Not 10. Kapitalavkastning, kostnader

Tkr	2025	2024
Kapitalförvaltningskostnader	-3 163	-3 038
Räntekostnader m m¹	-2 043	-868
Övriga räntekostnader	-2 043	-868
Valutakursförlust netto	-2	-7
Realisationsförlust netto	-	-1 885
Aktier och andelar	-	-1 885
Summa	-5 208	-5 798

¹ Räntekostnader mm inkluderar transaktionskostnader hänförliga till placeringstillgångar.

Not 11. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Tkr	2025	2024
Aktier och andelar	-165 915	-
Summa	-165 915	0

Not 12. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

Tkr, 2025	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	3 291	-19 607	-16 316	-	-16 316
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	64 038	64 038	-	64 038
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	11 900 593	11 900 593	-	11 900 593
Övriga fordringar	-	-	-	3	3
Kassa och bank	-	-	-	29 103	29 103
Summa	3 291	11 945 025	11 948 316	29 107	11 977 422
Finansiella skulder					
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk	-	-11 900 593	-11 900 593	-	-11 900 593
Övriga skulder	-	-	-	-2 048	-2 048
Summa	-	-11 900 593	-11 900 593	-2 048	-11 902 641
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	3 291	44 432	47 723	27 059	74 782
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				29 103	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-2 046	

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

Tkr, 2024	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet	Summa
	Innehav för	Andra	Summa		
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-1 897	133 320	131 423	-	131 423
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	94 759	94 759	-	94 759
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	26 225 766	26 225 766	-	26 225 766
Övriga fordringar	-	-	-	84	84
Kassa och bank	-	15	15	39 926	39 941
Summa	-1 897	26 453 860	26 451 963	40 010	26 491 973
Finansiella skulder					
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka	-	-26 225 766	-26 225 766	-	-26 225 766
Övriga skulder	-	-	-	-667	-667
Summa	-	-26 225 766	-26 225 766	-667	-26 226 433
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	-1 897	228 094	226 196	39 344	265 540
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				40 010	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-660	

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

Not 13. Skatter

Tkr	2025	2024
Skatt på årets resultat		
Aktuell skattekostnad	-37 730	-7 342
varav inkomstskatt	-37 730	-7 342
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	31 855	-44 821
Aktuell skattekostnad redovisad i skatt på årets resultat	-5 875	-52 163
Avkastningsskatt fondförsäkring	-665 533	-652 494
Aktuell skattekostnad redovisad som övrig teknisk kostnad	-665 533	-652 494
Aktuell skattekostnad totalt för bolaget	-671 408	-704 657
Aktuell skattekostnad avseende avkastningsskatt		
Avkastningsskatt fondförsäkring	-665 533	-652 494
Aktuell skattekostnad redovisad som övrig teknisk kostnad	-665 533	-652 494
Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt		
Periodens skattekostnad	-37 885	-8 658
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	155	1 316
Summa	-37 730	-7 342
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader andra finansiella placeringstillgångar	31 855	-44 821
Summa	31 855	-44 821
Skatt avseende inkomstskatt		
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-37 730	-7 342
Uppskjuten skatt	31 855	-44 821
Summa	-5 875	-52 163
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt		
Resultat före skatt	357 594	663 408
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-334 623	-404 184
Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet	22 971	259 224
Skatt enligt gällande skattesats, 20,6%	-4 732	-53 400
Skatteeffekt andra ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-1 298	-79
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser	155	1 316
Redovisad effektiv skatt	-5 875	-52 163
Effektiv skatt	25,6%	20,1%

Not 13. Skatter forts.

Tkr	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar (-) och skatteskulder (+)		
Aktier och andelar	52 017	86 196
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16 379	14 055
Summa	68 396	100 251

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

Redovisningsprinciper

Skattekostnad för perioden utgörs av inkomstskatt (aktuell skatt, uppskjuten skatt) samt avkastningsskatt. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i eget kapital då tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt. Kostnaden för avkastningsskatten redovisas under raden övrig teknisk kostnad. Folksam LO Tjänstepension är skattskyldig för inkomstskatt på vinst avseende företagets egen rörelse. Verksamhet inom sparprodukter (fondförsäkring) är avkastningsskattepliktig.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

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

Avkastningsskatt

Folksam LO Tjänstepension betalar avkastningsskatt enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på Folksam LO Tjänstepensions resultat, utan en skatt på en schablonmässig avkastning som huvudsakligen beräknas baserat på nettotillgångarna som hänförs till avkastningsbeskattade produkter. Folksam LO Tjänstepensions verksamhet inom fondförsäkring klassificeras som pensionsförsäkring.

Underlaget för avkastningsskatt beräknas i två steg. Först beräknas ett kapitalunderlag och därefter ett skatteunderlag. Kapitalunderlaget utgörs av värdet av de av bolagets tillgångar vid ingången av beskattningsåret som förvaltas för fondförsäkringstagarnas räkning efter avdrag för de till fondförsäkring hänförliga finansiella skulderna vid samma tidpunkt. Värdet på tillgångarna och skulderna som ligger till grund för beräkningen av kapitalunderlaget kan skilja sig från deras bokförda värden.

Skatteunderlaget beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan för kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, dock lägst 0,5 procent av kapitalunderlaget. Skatteunderlaget multipliceras sedan med skattesatsen som är 15 procent.

Not 14. Andra immateriella tillgångar

Tkr	2025	2024
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	19 900	19 880
Investeringar	-	19
Utgående balans	19 900	19 900
Akkumulerade av- och nedskrivningar		
Ingående balans	-9 707	-6 590
Årets avskrivningar	-3 130	-3 116
Årets nedskrivningar	-293	-
Utgående balans	-13 129	-9 707
Redovisade värden	6 770	10 193
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen		
Driftskostnader	-3 423	-3 116

Under 2025 har 3 254 (2 249) tusen kronor kostnadsförts avseende utgifter för forskning, samt 13 016 (8 833) tusen kronor avseende utgifter för utveckling. Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar.

Avskrivningstid

De internt utarbetade immateriella tillgångarna avser utveckling av livförsäkringssystem samt utveckling av processen för tjänstepensionsregleringen. Nyttjandeperioden är 7 år respektive 5 år och skrivs av linjärt.

Immateriella tillgångar under användning

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

Immateriella tillgångar under pågående utveckling

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

Not 15. Aktier och andelar

Tkr	2025	2024
Bokfört värde	506 083	795 539
Anskaffningsvärde	253 573	377 114
Verkligt värde	506 083	795 539
varav:		
Noterade aktier	506 083	795 539

Not 16. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Tkr	2025	2024
Anskaffningsvärde		
Svenska räntefonder	1 689 725	2 817 538
Summa	1 689 725	2 817 538
varav:		
Noterade	1 689 725	2 817 538
Verkligt värde		
Svenska räntefonder	1 769 232	2 885 767
Summa bokfört värde	1 769 232	2 885 767
varav:		
Noterade	1 769 232	2 885 767
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden.	79 508	68 229

Not 17. Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

Tkr	2025	2024
Fondförsäkringstillgångar		
Aktiebaserade tillgångar ¹	200 005 485	165 356 256
Räntebaserade tillgångar	20 309 381	40 695 270
Summa Verkligt värde/Bokfört värde ²	220 314 867	206 051 526

Tkr	2025	2024
Fondförsäkringsåtaganden		
Ingående balans	206 316 280	175 356 502
Inbetalda premier	10 876 104	12 837 342
Utbetalda ersättningar	-3 861 218	-3 362 809
Utflyttat kapital	-3 992 143	-4 165 824
Rabatter till försäkringstagare	229 522	143 471
Värdeförändring på placeringstillgångar	11 900 593	26 225 766
Avgifter	-21 903	-43 560
Avkastningsskatt	-665 321	-652 259
Riskresultat dödlighet	-32 969	-22 350
Utgående balans²	220 748 945	206 316 280

¹ Blandfonder inkluderas i summan för Aktiebaserade tillgångar.

² Skillnaden mellan fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden avser oplacerade medel (ej placerat i fondandelar) vid bokslutstillfället, se not 25 Ställda Säkerheter avseende skuldtäckning av fondförsäkringsåtagandena i dess förmånsrättsregister.

Redovisningsprinciper

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

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder

Innehållsförteckning

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

1 Värderingskategorier för finansiella instrument

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr, 2025	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar									
Aktier och andelar	531	505 552	506 083	-	506 083	506 083	506 083	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	126	1 769 107	1 769 232	-	1 769 232	1 769 232	1 769 232	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	220 314 867	220 314 867	-	220 314 867	220 314 867	220 314 867	-	-
Övriga fordringar	56 912	7 223	64 135	120	64 255	64 255	64 135	-	-
Kassa och bank	-	28	28	907 369	907 398	907 398	28	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	198 860	198 860	-	198 860	198 860	198 860	-	-
Summa finansiella tillgångar	57 569	222 795 637	222 853 206	907 490	223 760 696	223 760 696	222 853 206	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	10 102	10 102	-	-	-
Summa icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	10 102	10 102	-	-	-
Summa tillgångar	57 569	222 795 637	222 853 206	907 490	223 770 798	223 770 798	222 853 206	-	-
Skulder									
Fondförsäkringsåtaganden	-	220 748 945	220 748 945	-	220 748 945	220 748 945	-	220 748 945	-
Övriga skulder	3 961	-	3 961	21 969	25 929	25 929	3 961	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	505	505	505	-	-	-
Summa finansiella skulder	3 961	220 748 945	220 752 905	22 474	220 775 379	220 775 379	3 961	220 748 945	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	398 072	398 072	-	-	-
Summa skulder	3 961	220 748 945	220 752 905	22 474	221 173 451	221 173 451	3 961	220 748 945	-

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Tkr, 2024	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt				Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt				
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa	Upplupet anskaff- ingsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar									
Aktier och andelar	629	794 911	795 539	-	795 539	795 539	795 539	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	98	2 885 668	2 885 767	-	2 885 767	2 885 767	2 885 767	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	206 051 526	206 051 526	-	206 051 526	206 051 526	206 051 526	-	-
Övriga fordringar	8 136	226 751	234 887	225	235 112	235 112	234 887	-	-
Kassa och bank	-	16	16	998 120	998 135	998 135	16	-	-
Övriga upplupna intäkter	-	179 130	179 130	-	179 130	179 130	179 130	-	-
Summa finansiella tillgångar	8 863	210 138 001	210 146 864	998 344	211 145 209	211 145 209	210 146 864	-	-
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	14 140	14 140	-	-	-
Summa icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	14 140	14 140	-	-	-
Summa tillgångar	8 863	210 138 001	210 146 864	998 344	211 159 349	211 159 349	210 146 864	-	-
Skulder									
Fondförsäkringsåtaganden	-	206 316 280	206 316 280	-	206 316 280	206 316 280	-	206 316 280	-
Övriga skulder	158 648	-	158 648	126 045	284 693	284 693	158 648	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	402	402	402	-	-	-
Summa finansiella skulder	158 648	206 316 280	206 474 928	126 447	206 601 375	206 601 375	158 648	206 316 280	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	561 238	561 238	-	-	-
Summa skulder	158 648	206 316 280	206 474 928	126 447	207 162 613	207 162 613	158 648	206 316 280	-

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

1.1 Redovisningsprinciper – Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning

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

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

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2026

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

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

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

Klassificering och värdering

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

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

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

- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen.

Affärsmodell för finansiella tillgångar

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

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

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

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

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

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och kreditförlustreserveringar

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

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

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

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

För ytterligare information om verkligt värde se nedan avsnitt 2.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid klassificering och värdering av finansiella instrument

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

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

Resultaträkning

Kapitalavkastning, intäkter och kostnader

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

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

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

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Orealiserade vinster och förluster

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

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

2 Information om finansiella instruments verkliga värden

2.1 Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

2.1.1 Noterade och icke-noterade finansiella instrument

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (t ex courtage) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Den största delen av företagens finansiella instrument åsätts ett verkligt värde med noterade ojusterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

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

2.1.2 Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki

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

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

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

2.1.3 Nivå 1 – Tillgångar och skulder

Aktier och andelar

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

Not 18. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Fondförsäkringstillgångar

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

2.1.4 Nivå 2 – Tillgångar och skulder

Fondförsäkringsåtaganden

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

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

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

Not 19. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Tkr	2025			2024		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	-	6 770	6 770	-	10 193	10 193
Aktier och andelar	140 531	365 552	506 083	360 629	434 911	795 539
Obligationer och räntebärande värdepapper	560 126	1 209 107	1 769 232	1 440 098	1 445 668	2 885 767
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagare bär placeringsrisk	4 608 025	215 706 842	220 314 867	3 984 133	202 067 393	206 051 526
Övriga fordringar	67 176	-	67 176	237 712	-	237 712
Andra tillgångar	907 398	-	907 398	998 135	-	998 135
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	199 271	-	199 271	180 477	-	180 477
Summa tillgångar	6 482 527	217 288 271	223 770 798	7 201 185	203 958 164	211 159 349
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	46 157	-	46 157	50 373	-	50 373
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk						
Fondförsäkringsåtaganden	4 608 025	215 706 842	220 314 867	3 984 133	202 067 393	206 051 526
Skuld till försäkringstagarna	434 078	-	434 078	264 754	-	264 754
Andra avsättningar						
Aktuell skatteskuld	94 045	-	94 045	65 342	-	65 342
Uppskjuten skatteskuld	68 396	-	68 396	100 251	-	100 251
Skulder avseende direktförsäkring	83 636	-	83 636	251 958	-	251 958
Övriga skulder	131 690	-	131 690	377 943	-	377 943
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	582	-	582	468	-	468
Summa skulder och avsättningar	5 466 609	215 706 842	221 173 451	5 095 222	202 067 393	207 162 615

Not 20. Övriga fordringar

Tkr	2025	2024
Fordringar på koncernföretag	120	225
Sålda ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	7 223	226 751
Övriga fordringar	59 833	10 736
Summa	67 176	237 712

Not 21. Aktiekapital

	2025	2024
Antal aktier	100 000	100 000
Kvotvärde, kronor	1 000	1 000

Not 22. Obeskattade reserver

Tkr	2025	2024
Periodiseringsfond		
Ingående balans	57 448	54 143
Avsättning	58 077	13 272
Upplösning	-9 184	-9 967
Utgående balans	106 340	57 448
Periodiseringsfond		
Avsättning 2019	-	9 184
Avsättning 2020	2 187	2 187
Avsättning 2021	11 066	11 066
Avsättning 2022	13 355	13 355
Avsättning 2023	8 384	8 384
Avsättning 2024	13 272	13 272
Avsättning 2025	58 077	-
Summa	106 340	57 448

Not 23. Oreglerade skador

Tkr	2025	2024
Avsättning för utbetalningar och flyttning		
Ingående bokfört värde	50 373	45 019
Inlösta fondvärden för utbetalning	133 211	271 774
Utbetalningar under året	-137 426	-266 421
Summa	46 157	50 373

Redovisningsprinciper

Avsättningar för oreglerade skador utgörs av uppskattade slutliga kostnader för att tillgodose alla krav som beror på händelser som har inträffat före räkenskapsårets utgång med avdrag för belopp som redan utbetalats med anledning av ersättningskrav.

Not 24. Övriga skulder

Tkr	2025	2024
Skulder till koncernföretag	3 801	3 403
Skulder till övriga närstående företag	14 400	13 342
Leverantörsskulder	1 880	2 408
Köpta ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	1 947	5 906
Andra skatteskulder än aktuell och uppskjuten skatt	105 761	93 249
Övriga skulder ¹	3 902	259 635
Summa	131 690	377 943

¹ Posten 2024 bestod till största del av pågående handel mot extern motpart och uppgick till 241 092 tkr.

Not 25. Ställda säkerheter

Tkr	2025	2024
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar		
Fondförsäkring		
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	220 314 867	206 051 526
Kassa och bank ¹⁾	868 379	987 628
Summa	221 183 246	207 039 154
Företagets egna tillgångar		
Aktier och andelar	505 552	794 911
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 769 107	2 885 668
Summa	2 274 659	3 680 579
Totalt ställda säkerheter	223 457 905	210 719 733

¹⁾Föregående års siffra har korrigerats till följd av ett identifierat fel i tidigare rapportering.

Ställda säkerheter

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

Not 26. Eventualförpliktelser

Tkr	2025	2024
Eventualförpliktelser	-	-

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

Not 27. Upplysningar om närstående

Närstående parter

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

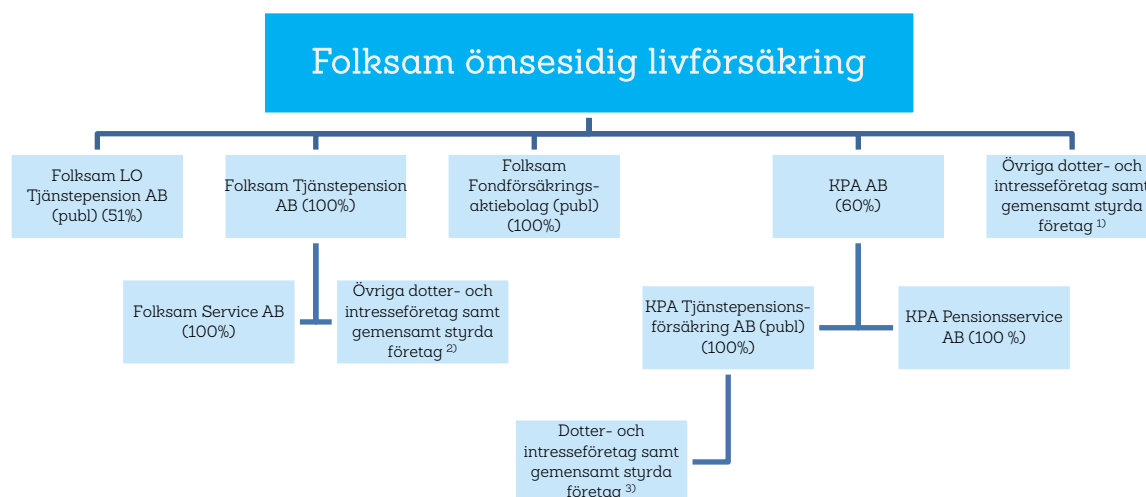
Folksam LO Tjänstepension AB betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga företag i Folksam (Folksam Sak-koncernen samt Folksam Liv-koncernen inklusive KPA Pension). Se KPA Tjänstepensionsförsäkrings årsredovisning i avsnittet ägarförhållanden och koncernstruktur i förvaltningsberättelsen för mer utförlig beskrivning av den juridiska bolagsstrukturen i varumärket KPA Pension.
- Nyckelpersoner i ledande ställning, vilka överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysningar lämnas i not 28 Medelantal anställda samt löner och ersättningar.
- Nyckelpersoners nära familjemedlemmar.
- Konsumentkooperationens pensionsstiftelse.

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

Bolagsstruktur i Folksam

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



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

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

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

Not 27. Upplysningar om närstående forts.

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

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

Gemensam operativ organisation

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

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

Gemensamma inköp

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

Principer för kostnadsfördelning

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

Fördelade kostnader och mottagna kostnader

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

Not 27. Upplysningar om närstående forts.

Pensionsvalet

KPA Pensionservice administrerar val och förmedling av pensionspremier inom AKAP-KR, KAP-KL, PFA, PA-KFS och de kooperativa avtalen. Pensionsvalet hanterar även kapitalflyttar, värdebesked och övrig förmedlingsadministration så som fakturering. Pensionsvalet är ett så kallat särskilt företagsnamn inom KPA Pensionservice, som är oberoende och arbetar helt neutralt mot de olika försäkringsbolagen.

Transaktioner mellan Pensionsvalet och Folksam LO Tjänstepension

Folksam LO Tjänstepension är valbart bolag inom AKAP-KR, KAP-KL, PFA, PA-KFS och de kooperativa avtalen. Transaktioner mellan Pensionsvalet och Folksam LO Tjänstepension är bland annat följande: Förmedling av premier, Administration av återbetalningsskydd, Utskick av värdebesked, Transaktioner i samband med kapitalflyttar samt Fakturering för utfört uppdrag enligt avtal. Folksam LO Tjänstepension har administrativa kostnader mot KPA Pensionservice för de tjänster som Pensionsvalet utför åt företaget. De administrativa kostnaderna överensstämmer ej med motsvarande intäkter i KPA Pensionservice eftersom företagen har olika avdragsrätt för moms.

Koncerninterna fordringar och skulder samt ränta

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

Utdelning

Under 2025 har en total utdelning om 1 800 miljoner kronor skett till ägarföretagen Folksam Liv och LOs Försäkringshandelsbolag. Moderföretaget Folksam Liv som äger 51 procent mottog 918 miljoner kronor och LOs Försäkringshandelsbolag som äger 49 procent mottog 882 miljoner kronor. Då endast Folksam Liv betraktas som närståendepart redovisas endast utdelningen till moderföretaget i tabellen nedan.

Upplysningar om transaktioner mellan Folksam LO Tjänstepension och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2025, Tkr							
Mottagna kostnader	-42 884	-198	-	-147 802	-	-	-
Administrativa kostnader	-	-471	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-74	-1	-	-263	-	-	-
Lämnade utdelningar	-918 000	-	-	-	-	-	-
Summa	-960 958	-670	-	-148 065	-	-	-

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

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2025, Tkr							
Fordringar	-	120	-	-	-	-	-
Skulder	3 775	25	-	14 400	-	-	-
Summa	3 775	145	-	14 400	-	-	-

Upplysningar om transaktioner mellan Folksam LO Tjänstepension och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2024, Tkr							
Mottagna kostnader	-30 017	-16	-	-132 739	-	-	-
Administrativa kostnader	-	-398	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	-	84	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-87	-	-	-379	-	-	-
Summa	-30 105	-330	-	-133 118	-	-	-

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

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2024, Tkr							
Fordringar	-	225	-	-	-	-	-
Skulder	3 397	7	-	13 342	-	-	-
Summa	3 397	231	-	13 342	-	-	-

Not 28. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda ¹⁾

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

¹⁾ Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att medarbetaren är anställd i flera företag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett företag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda i Folksam LO Tjänstepension AB 111 (102) personer.

Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal	2025		2024	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	5	6	5	6
Vd	-	1	-	1
Summa kvinnor och män, ledande befattningshavare	5	7	5	7

Löner, ersättningar och övriga förmåner, Tkr	2025	2024
Styrelse	-416	-296
Vd	-2 086	-2 085
Summa ledande befattningshavare	-2 502	-2 381
Tjänstemän	-78 315	-68 983
Totalt	-78 315	-68 983
Sociala kostnader ¹⁾	-37 225	-31 500
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	-519	-530
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt	-10 760	-8 656

¹⁾ Inklusive upplösning av pensionsavsättningar

Ersättningspolicy

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

För att minimera överdrivet risktagande samt undvika intressekonflikter där kundens intressen inte tas till vara med tillbörlig omsorg ska ingen rörlig ersättning utgå i Folksam LO Tjänstepension, med undantag för ett företagsgemensamt belöningsprogram.

Belöningsprogrammet utgår från Folksamgruppens strategiska inriktning och är kopplad till övergripande mål som fastställs i affärsplanen.

För verkställande direktör och chefen interrevision utgår ingen rörlig ersättning.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Folksams ersättningspolicy är fastställd av Folksam LO Tjänstepension AB:s styrelse.

Ersättningsutskottet

Inom Folksam LO Tjänstepension AB har styrelseordföranden ersättningsutskottets roll.

Not 28. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.**Anställda som kan påverka Folksams risknivå**

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

Folksams belöningsprogram

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

Not 28. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.**Ersättning styrelse och utskott ¹⁾**

2025 Tkr	Styrelse- arvode	Risk- och kapital- utskott	Övriga förmåner	Sociala kostnader ²⁾	Totalt
Styrelsens ordförande					
Katrin Röcklinger ³⁾	-	-	0	0	0
Styrelsens vice ordförande					
Marcus Berggren	-83	-	0	-26	-110
Övriga styrelseledamöter					
Annika Nilsson	-92	-	0	-29	-122
Kristina Mårtensson	-83	-	-	-26	-109
Maria Liljedahl ³⁾	-	-	0	0	0
Björn Jonsson ³⁾	-	-	0	0	0
Per Albertsson ³⁾	-	-	0	0	0
Elisabeth Brandt Ygeman	-74	-	0	-23	-98
Ola Olsson	-83	-	0	-26	-109
Marcus Svedberg ³⁾	-	-	0	0	0
Olof Dahlbeck ³⁾	-	-	-	-	-
Summa ersättning styrelse och utskott	-416	-	-1	-131	-548
2024 Tkr					
Styrelsens ordförande					
Katrin Röcklinger ³⁾	-	-	0	0	0
Styrelsens vice ordförande					
Marcus Berggren	-72	-	0	-23	-95
Övriga styrelseledamöter					
Annika Nilsson	-36	-	-	-11	-47
Kristina Mårtensson	-63	-	0	-20	-83
Maria Liljedahl ³⁾	-	-	0	0	0
Mats Davidson ^{3) 5)}	-	-	-	-	-
Björn Jonsson ³⁾	-	-	0	0	0
Per Albertsson ³⁾	-	-	0	0	0
Elisabeth Brandt Ygeman	-63	-	0	-20	-83
Ola Olsson	-63	-	0	-20	-83
Marcus Svedberg ^{3) 4)}	-	-	0	0	0
Olof Dahlbeck ³⁾	-	-	0	0	0
Summa ersättning styrelse och utskott	-296	-	-2	-94	-391

¹⁾ Under året utbetalda arvoden²⁾ Varav inga pensionskostnader³⁾ Interna ledamöter erhåller inget arvode⁴⁾ Invald 2024-04⁵⁾ Avgick 2024-04**Arvodensnivåer styrelsen, Tkr**

	2025	2024
Sammanträdesarvode per tillfälle ¹⁾	-9	-9

¹⁾ Avser styrelseledamöter exkl. interna ledamöter.

Not 28. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner, Tkr

2025	Grundlön	Övriga förmåner och ersättningar ¹⁾	Pensionskostnad ²⁾	Summa	Rörlig ersättning	Avgiftsbestämda pensionskostnader
Vd						
Christoffer Jönsson	-2 074	-12	-519	-2 605	-	-519
Andra ledande befattningshavare						
Andra ledande befattningshavare 0 personer varav 0 personer med rörlig ersättning	-	-	-	-	-	-
Summa	-2 074	-12	-519	-2 605	-	-519
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 110 personer varav 110 personer med rörlig ersättning	-77 374	-941	-10 760	-89 074	-850	-2 583
Summa	-79 448	-953	-11 278	-91 679	-850	-3 101
2024						
Vd						
Christoffer Jönsson	-2 078	-7	-530	-2 615	-	-530
Andra ledande befattningshavare						
Andra ledande befattningshavare 0 personer varav 0 personer med rörlig ersättning	-	-	-	-	-	-
Summa	-2 078	-7	-530	-2 615	-	-530
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 101 personer varav 101 personer med rörlig ersättning	-68 127	-856	-8 656	-77 639	-	-2 124
Summa	-70 205	-863	-9 186	-80 254	-	-2 654

¹⁾ Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen lunchförmåner.

²⁾ Pensionskostnader avser kostnader hänförligt till respektive år.

Not 28. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

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

Tkr			
Övriga ersättningar till anställda		2025	2024
Belöningsprogrammet ¹⁾			
Utbetalning belöningsprogrammet (inklusive löneskatt)		-	-
Upplösning av belöningsprogram avsatt tidigare år, ej utbetalt (inklusive löneskatt)		727	618
Avsättning belöningsprogrammet innevarande år (inklusive löneskatt)		-874	-788
Avgångsvederlag ^{2) 3)}			
Årets kostnadsförda avgångsvederlag		1 423	1 245
Utbetalda avgångsvederlag		-2 409	-315
Återstående avgångsvederlag för utbetalning kommande år		785	1 032

¹⁾ Belöningsprogrammet är inte föremål för uppskjuten skatt

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

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

Ersättningar till ledande befattningshavare**Principer**

Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det utgår inga rörliga ersättningar till vd. Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive arbetstagarrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ledamöter som sitter i koncernledningen erhåller inte styrelsearvode i de dotterföretagsstyrelser de sitter i. Övriga Folksamanställda som sitter i styrelser erhåller ett mötesarvode om 0 (0) kronor per styrelsemöte.

Pension

Vd omfattas av den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen, KTP. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns inte.

Avgångsvederlag och liknande förmåner

Inga avtal om avgångsvederlag finns utan Vd har 6 månaders uppsägningstid.

Not 29. Tvister

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

Not 30. Disposition av företagets vinst

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:

- balanserat resultat	1 919 994 239
- årets resultat	351 718 996
Totalt, kronor	2 271 713 235

Styrelsen föreslår stämman att dessa medel disponeras enligt följande:

Utdelning per aktie 7 000 kronor	700 000 000
I ny räkning balanseras	1 571 713 235
Summa disponerat, kronor	2 271 713 235

Styrelsen föreslår stämman att utdelning till ägarföretagen ska ske om 700 000 000 kronor. Återstående belopp balanseras i ny räkning.

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

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

Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde är hänförliga till Andra finansiella placeringstillgångar för vilket företaget bär risk. Den orealiserade vinsten uppgick till 332 015 818 kronor av det egna kapitalet.

Företagets kapitalisering vid årsskiftet minskad med föreslagen utdelning och andra väsentliga händelser efter årsskiftet översteg kapitalkraven i lag om tjänstepensionsföretag (2019:742) och förordning om tjänstepensionsföretag 2019:909 och andra relevanta krav som myndigheter fastställt för företaget.

Not 31. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har ägt rum efter balansdagens slut.

Styrelsen och vd:s underskrifter

Årsredovisningen beslutades den 27 mars 2026

Stockholm, det datum som framgår nedan

Katrin Niklasson Röcklinger 27 mars 2026
Styrelsens ordförande

Per Albertsson 27 mars 2026

Marcus Berggren 27 mars 2026

Elisabeth Brandt Ygeman 27 mars 2026

Olof Dahlbeck 27 mars 2026

Björn Jonsson 27 mars 2026

Maria Liljedahl 27 mars 2026

Kristina Mårtensson 27 mars 2026

Annika Nilsson 27 mars 2026

Ola Olsson 27 mars 2026

Marcus Svedberg 27 mars 2026

Christoffer Jönsson 27 mars 2026

Verkställande direktör

Stockholm, det datum som framgår nedan

Ernst & Young AB

Erik Benjaminsson Castlin 30 mars 2026

Auktoriserad revisor

Definitioner och begrepp

Aktiefonder

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

Direktavkastning, i procent

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

ERSB (enligt IORP II)

Ersb utgör förkortning för egen risk- och solvensbedömning. Detta utgör ett tjänstepensionsföretags egen analys av dess risker och kapitalbehov för att driva verksamheten.

Försäkrad och Försäkringstagare

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

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

Förvaltningskostnadsprocent

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

ICR

Med ICR avses det interna kapitalkravet

IORP II

De regler som gäller för tjänstepensionsföretag, en typ av företag som driver tjänstepensionsverksamhet på försäkringsområdet och som enbart meddelar tjänstepensionsförsäkringar.

Regleringen för tjänstepensionsföretag utgår från andra tjänstepensionsdirektivet (IORP II), och omfattar bland annat regler för tjänstepensionsföretags ekonomiska ställning och styrka (solvens). Utöver de regler som följer av direktivet, kompletteras regleringen i svensk rätt av bland annat en förstärkt solvensreglering med ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK).

Kapitalavkastning

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

Kapitalbas (enligt IORP II)

Kapitalbasen består av eget kapital inklusive obeskattade reserver samt öppet redovisade övervärden i placeringstillgångar. Avdrag görs för immateriella tillgångar och förutbetalda anskaffningskostnader.

Avräkning sker från kapitalbasen i det fall att de försäkringstekniska avsättningarna för solvensändamål uppgår till ett högre värde än motsvarande belopp som finns upptaget i företags finansiella rapporter.

Konsolideringskapitalet

Konsolideringskapital består av eget kapital inklusive obeskattade reserver samt uppskjuten skatt i oränsade vinster och förluster.

Minimikapitalkrav (enligt IORP II)

I tjänstepensionsregleringen finns bestämmelser om kapitalkrav för tjänstepensionsinstitut – den s.k. solvensmarginalen. Det kapitalkravet är i svensk rätt genomfört i form av ett minimikapitalkrav (ett minsta kapitalkrav gällande utöver det riskkänsliga kapitalkravet).

Minimikapitalkravet beräknas enligt huvudregeln med utgångspunkt i storleken på de försäkringstekniska avsättningarna, s.k. positiva risksummor och nettodriftskostnaderna. För tilläggsförsäkringar gäller att minimikapitalkravet beräknas med utgångspunkt i premiebasen och ersättningsbasen. Minimikapitalkravet får inte understiga en lagstadgad minsta nivå, det s.k. garantibeloppet. Enligt lagen ska kapitalbasen (enligt IORP II) aldrig vara mindre än det högsta av minimikapitalkravet eller garantibeloppet.

Medelantal anställda

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

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst

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

Riskkänsligt kapitalkrav (enligt IORP II)

Det riskkänsliga kapitalkravet (RKK) utgör den minsta storlek på kapitalbasen som krävs för att tjänstepensionsföretaget med 97 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

RKK-kvot (enligt IORP II)

Med RKK-kvot avses kapitalbas i förhållande till det riskkänsliga kapitalkravet (RKK).

Totalavkastning, i procent

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

Bolagsbenämningar

Folksam och Folksamgruppen

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

Folksam Liv-koncernen

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

Folksam Sak-koncernen

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

Folksam Liv-gruppen

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

Folksam Sak-gruppen

Avser den försäkringsgrupp som rapporteras enligt Solvens II-regelverket, för Folksam Sak motsvarar det företag som ingår i Folksam Sak-koncernen det vill säga företag som både konsolideras och ej konsolideras i de finansiella rapporterna. Det som skiljer mellan Folksam Sak-koncern (finansiella rapporter) och Folksam Sak-gruppen (Solvens II) är hur vissa företag konsolideras. Ett företag kan till exempel klassificeras som intresseföretag i de finansiella rapporterna men i Solvens II ingår de inte i gruppen då regelverket i Solvens II innebär en strikt gräns på att innehav mindre än 20 procent inte ingår i gruppen.