



2025

# Års- och hållbarhets- redovisning

Folksam ömsesidig livförsäkring

**Folksam**

# Innehåll

<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>3</b>
<b>Femårsöversikt</b>	<b>8</b>
<b>Hållbarhetsrapport</b>	<b>11</b>
<b>Bolagsstyrningsrapport</b>	<b>79</b>
<b>Räkenskaper</b>	<b>93</b>
<b>Årsredovisningens undertecknande</b>	<b>214</b>
<b>Revisionsberättelse</b>	<b>218</b>

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören (vd) för Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med organisationsnummer 502006–1585 avger härmed årsredovisning för 2025, företagets 110:e verksamhetsår. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## Ägarförhållanden och koncernstruktur

Folksam Liv är moderföretag i Folksam Liv-koncernen. Folksam Liv-koncernen består av följande företag:

- Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ) (Folksam Fondförsäkring).
- Folksam Tjänstepension AB (Folksam Tjänstepension).
- KPA AB som i sin tur äger bland annat KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) (KPA Tjänstepensionsförsäkring), företaget är verksamt under varumärket KPA Pension
- Folksam LO Tjänstepension AB (publ) som är verksamt under varumärket Folksam LO Pension.

Folksam Tjänstepension AB och KPA Tjänstepensionsförsäkring konsolideras inte då de drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär ett vinstutdelningsförbud. Hela överskottet tillfaller försäkringstagarna och kan således inte disponeras av moderföretaget.

Samverkan med dotterföretag och andra företag inom Folksamgruppen sker inom bland annat distribution, administration och kapitalförvaltning för att nå stordriftsfördelar till nytta för kunderna.

För information om företagets dotterföretag, intresseföretag samt gemensamt styrda företag som är verksamma i branscher såsom fastigheter och specialplaceringar, hänvisas till not 17 Aktier i koncernföretag, not 18 Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt not 19 Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i. En översikt finns även i not 44 Upplysningar om närstående samt noten 30 Finansiella tillgångar och skulder.

## Verksamhetsinriktning

**Folksam Liv** bedriver livförsäkringsverksamhet med inriktning på tjänstepensioner och långsiktigt sparande direkt till privatpersoner eller via samarbeten samt gruppörsäkringar och andra typer av riskförsäkringar. Som ömsesidigt bolag är Folksam Liv kundägt och arbetar långsiktigt med att leverera

stabil avkastning och trygghet för kunder då ömsesidigheten innebär att allt överskott går tillbaka till företagets kunder.

**Folksam Fondförsäkring** bedriver fondförsäkringsrörelse med värdepappersfonder. Fondförsäkring innebär att kunden bestämmer risknivån på sitt sparande genom att välja bland de fonder som är tillgängliga.

**Folksam LO Tjänstepension** erbjuder fondförsäkring för kollektivavtalad tjänstepension i huvudsak till anställda inom SAF-LO-området.

**KPA Pension** är pensionsbolaget i kommunsektorn som förvaltar tjänstepensioner för anställda i kommun, regioner samt kommunala och kooperativa företag. KPA Tjänstepensionsförsäkring drivs enligt ömsesidiga principer.

**Folksam Tjänstepension** erbjuder kollektivavtalad och individuell tjänstepensionsförsäkring och bedrivs enligt ömsesidiga principer.

## Verksamhet och affär 2025

Verksamheten inom Folksam Liv präglades under året av fortsatt digitalisering, effektivisering och kundorientering. Arbetet med programmet Enklare Liv och Pension, som syftar till att förenkla och reducera komplexiteten i utbudet av liv- och sparandeprodukter samt migrering till målsystemet Lumera, fortsatte enligt plan. Under året infördes även den nya rådgivningsmodellen Rådgivning till alla, som stärker helhetserbudandet och gör rådgivningen mer tillgänglig för kunderna. Folksam Liv lanserade dessutom ett nytt hälsostöd riktat till över en miljon medlemmar i fackliga organisationer, som kompletterar den befintliga sjukförsäkringen. Under året lanserades Folksams nya visuella identitet ”Sparande och försäkring – för en enklare verklighet”.

Återbäringsräntan, det vill säga den ränta Folksam Liv använder för att fördela överskott till kunderna med traditionell försäkring, justerades vid flera tillfällen under 2025 i takt med marknadsutvecklingen och Folksam Livs finansiella ställning. Återbäringsräntan uppgick vid årets slut till 8 procent.

Finansinspektionens undersökning av Folksamgruppens investeringar i Heimstaden Bostad fortsatte. Under året har Folksam bistått Finansinspektionen med material och svar för att underlätta den pågående undersökningen.

## Väsentliga händelser under året

Under året har det skett förändringar i Folksamgruppens ledning. Vice vd, Michael Kjeller, tog även över som chef för Koncernstaben i mars 2025 när tidigare chef Björn Nordin gick i pension. I juni 2025 tillträdde Daniel Ejderberg som chef för IT. Han kommer från rollen som IT-chef på Afa Försäkring och Emento Group och ingår i koncern-ledningen. Elisabeth Wisén blir ny enhetschef för Marknad och försäljning den 1 januari 2026. Elisabeth kommer närmast från Afa Försäkring där hon varit vice vd.

## Medarbetare

Inom Folksam tillämpas tillikaanställning vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksam har cirka 3 600 (3 900) medarbetare på flera orter i Sverige. För mer information som rör medarbetare, till exempel medelantal anställda, löner och ersättningar samt hållbarhets-indikatorer se not 45 samt hållbarhetsrapport "S1 Den egna arbetskraften".

## Ekonomisk översikt

### Koncernen

Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 11 458 (8 729) miljoner kronor, en ökning med 2 729 miljoner kronor. Det högre resultatet förklaras främst av förbättrat resultat i moderföretaget men även fastighetsbolagen har visat högre resultat vilket är en effekt av realiserade övertvärden på fastighetsbestånden. Fondförsäkringsbolagen har ett något lägre resultat jämfört med föregående år vilket framförallt förklaras av lägre kapitalavkastning och högre driftskostnader.

Kapitalavkastningen gynnades av en stark utveckling på aktiemarknaderna där stockholmsbörsen steg cirka 14 procent samt att innehavet i Swedbank steg 61 procent, det strategiska innehavet i Swedbank utgjorde ca 4,8 procent av förvaltad kapital, se mer under Kapitalavkastning. För utländska aktier blev avkastningen lägre till följd av den starkare svenska kronan.

Driftskostnaderna uppgick till -1 648 (-1 615) miljoner kronor. Driftskostnaderna ökade något till följd av högre försäljningsrelaterade kostnader, vilket främst förklaras av den högre försäljningen i Folksam Liv, Folksam LO Tjänstepension och Folksam Fondförsäkring, se not 10 Driftskostnader.

Placeringsstillgångarna ökade till 123 123 (117 958) miljoner kronor och fondförsäkringstillgångarna ökade till 283 037 (267 668) miljoner kronor. De högre placeringsstillgångarna förklaras främst av den positiva utvecklingen på aktiemarknaderna som haft positiv effekt i såväl Folksam Liv, Folksam Fondförsäkring som Folksam LO Tjänstepension.

Då moderföretaget Folksam Liv utgör större delen av den finansiella koncernen kommenteras förändringar mer i detalj i avsnittet nedan, Moderföretagets resultat.

## Moderföretaget

Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 11 776 (7 696) miljoner kronor. Det förbättrade resultatet var främst hänförligt till högre premieinkomst samt en god kapitalavkastning, samtidigt som högre försäkringstekniska avsättningar påverkade resultatet negativt.

Premieinkomst och premieintäkt sammantaget uppgick till 9 905 (7 056) miljoner kronor. Den stora ökningen förklaras av den högre försäljningen inom individuellt sparande, tack vare fokus på hög aktivitet och bokade rådgivningsmöten. Höjd återbäringsränta under året och en gynnsam sparandemiljö till följd av lägre räntor och inflation har också bidragit.

Försäkringsersättningarna efter avgiven återförsäkring i moderföretaget uppgick till -6 037 (-6 965) miljoner kronor. Minskningen förklaras framför allt av färre återköp, samtidigt som arbetet framgångsrikt fortsatte med att förlänga avtal relaterat till den stora volym som tecknades under åren 2014-2015. Under 2025 tecknades förlängning av dessa avtal till ett uppskattat värde av 4,5 miljarder kronor.

Förändring av livförsäkringsavsättningarna i moderföretaget uppgick till -357 (2 050) miljoner kronor. De främsta förklaringarna till skillnaden i försäkringstekniska avsättningar är det högre premieflödet samt effekt av ändrad diskonteringsränta.

Driftskostnaderna i moderföretaget ökade och uppgick till -819 (-814) miljoner kronor. De högre driftskostnaderna jämfört med föregående år förklaras framför allt av högre provisioner till följd av den högre försäljningen.

Förvaltningskostnadsprocenten för sparandeverksamheten i moderföretaget uppgick till oförändrade 0,5 (0,5) procent.

## Solvensgrad

Solvensgraden i moderföretaget ökade till 212 procent jämfört med 201 procent föregående år. Den högre solvensgraden jämfört med föregående år förklaras till största delen av positiv kapitalavkastning.

Solvensgraden visar förhållandet mellan marknadsvärdet på företagets tillgångar och värdet på åtaganden till försäkringstagarna. En stark solvensgrad i Folksam Liv är en förutsättning för att kunna ge en bra framtida avkastning på förvaltad kapital.

## Solvenskvot

Företagets kapitalbas uppgick till 62 658 (55 369) miljoner kronor och solvenskapitalkravet (SCR) till 35 311 (30 602) miljoner kronor. Folksam Liv är välkonsoliderat utifrån de legala kapitalkraven. Solvenskvoten (kapitalbasen ställd i relation till solvenskapitalkravet) uppgick per 31 december 2025 till 1,77 (1,81) vilket innebär att kapitalbasen med god marginal överstiger de kapitalkrav som ställs på verksamheten. Nivån för risktolerans uppgår till 1,2 och varningsnivå uppgår till 1,4. För mer information om Folksam Livs solvens hänvisas till den årliga solvens- och verksamhetsrapporten som publiceras på Folksam.se.

## Kollektiv konsolidering

Den kollektiva konsolideringen uppgick vid årets slut till 118 (117) procent. Den kollektiva konsolideringen beskriver förhållandet mellan företagets tillgångar och hur mycket som fördelats till kunderna med traditionell försäkring. Fördelningen omfattar både garanterade och inte garanterade åtaganden.

## Återbäring

Återbäring till kunderna sker från överskott som inte behövs för att täcka riskkapital. Återbäring kan ges i form av tilläggsbelopp, premiereducering, värdesäkring eller engångsutbetalning. Under året betalades 3 137 (3299) miljoner kronor ut i tilläggsbelopp och 218 (202) miljoner kronor utbetalades genom premiereducering från fond för tilldelad återbäring i moderföretaget. Se i avsnitt Femårsöversikt för mer information om företagets resultat, ekonomiska ställning och solvens.

## Kapitalavkastning

Folksam Livs investeringar fördelas på olika tillgångsslag och marknader för att nå en god riskspridning och avkastning. Investeringar görs i räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och alternativa placeringar (onoterade tillgångar). Dessutom finns strategiska placeringar, främst dotterföretag.

## Marknadsutveckling

Marknadsutvecklingen under 2025 präglades av stora rörelser men utfallet blev överlag positivt. Aktiemarknaderna föll kraftigt under årets första månader, men återhämtade sig snabbt och utvecklades starkt under resten av året. Globalt steg aktiemarknaden med cirka 18 procent i lokal valuta och nådde nya rekordnivåer. Stockholmsbörsen steg med omkring 14 procent. Den kraftiga förstärkningen av den svenska kronan,

Års- och hållbarhetsredovisning 2025  
Folksam ömsesidig livförsäkring  
Organisationsnummer 502006-1585

drygt 16 procent mot dollarn, dämpade dock avkastningen på globala aktier räknat i svenska kronor. Ränteutvecklingen var volatil. Internationellt steg räntorna och mot slutet av året ökade även de svenska långräntorna till följd av högre upplåningsbehov. På fastighetsmarknaden stärktes transaktionsaktiviteten av lägre inflation och räntenivåer samt fortsatt god kapitaltillgång. Kontorsvakanserna kvarstod på höga nivåer, medan efterfrågan på hyresbostäder förblev stabil på många orter.

## Förvaltad kapital och avkastning

Folksam Livs förvaltade kapital uppgick vid utgången av året till 132 800 (125 181) miljoner kronor. Av detta utgjorde cirka 47 (44) procent räntebärande värdepapper utgivna av stater och kommuner och bostadsinstitut, eller motsvarande. Under året har Folksam Liv investerat i obligationer klassade som hållbara, och vid periodens slut var totalt 7 822 miljoner kronor investerade i hållbara obligationer.

Aktieportföljen stod för 30 (30) procent av det förvaltade kapitalet. Folksamgruppens ägarandel i Swedbank har under året reducerats från drygt 7 procent till cirka 5,5 procent. Justeringen gjordes i syfte att minska riskexponeringen mot banken, som ökat i takt med Swedbanks positiva aktieutveckling. För Folksam Liv innebar det att ägarandelen minskade från 2,2 procent till 1,7 procent. Utvecklingen för Swedbankaktien var under året 61 procent.

Alternativa placeringar stod för 8 (9) procent. Folksam Liv investerade under året 18 miljoner euro i en exklusiv och kostnadseffektiv medfinansieringsstruktur knuten till fonden Copenhagen Infrastructure V. Selektiva investeringar kommer att göras i projekt som ingår i huvudfonden Copenhagen Infrastructure V med fokus på utveckling av vindkraft till land och till havs, solcellsparker och energilagring. Den geografiska inriktningen är länder inom OECD, främst Västeuropa, Nordamerika och utvecklade delar av Asien. Investeringen ökar bolagets exponering mot energiomställningen och kombinerar god avkastningspotential med ett integrerat klimatfokus. I övrigt har en förtida avveckling av bolagets investeringar i bolånefonderna Stabelo och Hypoteket inletts. Detta skedde då Stabelo köptes upp av Swedbank och avvecklades i november 2025, samt då Hypoteket ingick en avsiktsförklaring med Borgo om ett övertagande som avses genomföras under 2026.

Fastigheter stod för 9 (9) procent av kapitalet. Strategiska innehav består främst av dotter- och intresseföretag och stod för 7 (8) procent av kapitalet.

Totalavkastningen på företagets tillgångar för året uppgick till 7,5 (8,0) procent, motsvarande 9 321 (9 422) miljoner kronor. Det som normalt i huvudsak förklarar totalavkastningen är

företagets strategiska tillgångsfördelning, vilken bland annat styrs av försäkringsåtagandenas art och företagets risktolerans, i kombination med marknadsutvecklingen för olika tillgångsslag. Mot bakgrund av vald tillgångsfördelning

förklaras avkastningen främst av en positiv avkastning för aktier och räntebärande placeringar, men samtliga tillgångsslag bidrog positivt. Valutaexponeringen var vid utgången av året cirka 8 (7) procent.

Mkr	Ingående marknads-värde 2025-01-01	Utgående marknads-värde 2025-12-31	Total- avkastning 2025	Total- avkastning 2025 %	Total- avkastning 2024 %	Total- avkastning 2023 %	Total- avkastning 2022 %	Total- avkastning 2021 %
Räntebärande placeringar <sup>1)</sup>	55 248	61 843	3 528	6,3	0,0	5,8	-10,0	-1,5
Aktier	37 407	39 636	4 766	13,0	20,0	19,5	-11,6	34,6
Alternativa placeringar	10 948	10 382	69	0,6	0,3	-0,2	17,3	10,0
Fastigheter	11 451	11 561	436	3,9	4,0	-2,6	5,4	11,7
Strategiska placeringar	10 127	9 380	522	6,5	27,9	9,8	-9,9	25,9
<b>Summa</b>	<b>125 181</b>	<b>132 800</b>	<b>9 321</b>	<b>7,5</b>	<b>8,0</b>	<b>8,2</b>	<b>-7,0</b>	<b>12,4</b>

<sup>1)</sup>Valutaderivat är inkluderade i tillgångsslaget Räntebärande placeringar

Totalavkastning beräknas tidsviktad per dag och presenteras enligt rekommendation från Svensk Försäkring och företagets instruktion för mätning och rapportering av totalavkastning.

Företagets placeringsriktlinjer utgör grund för de tillgångar som omfattas av beräkning och av indelning i portföljgrupper. Skillnad i värde mellan totalavkastningstabell (marknadsvärden miljoner kronor) och redovisade värden i balansräkning (miljoner kronor) förklaras av poster som inte ingår i beräkning av totalavkastning och skillnad i prisprofiler samt skillnad i värderingsmetoder.

Skillnad föreligger i klassificering mellan portföljgrupper respektive rader i balansräkningen. Portföljgrupper motsvarar i huvudsak de poster som i balansräkningen benämns Placeringsstillgångar, vissa poster i Övriga Fordringar såsom likvidfordringar, delar av belopp hänförliga till rad Kassa och bank som ingår i förvaltning och utvärdering till verkligt värde samt upplupna räntor, med avdrag för finansiella skulder som Derivat, Skulder till kreditinstitut och delar av Övriga skulder såsom likvidskulder.

Förutom skillnad i klassificering föreligger skillnad i värderingar. Skillnad föreligger mellan totalavkastningstabell och balansräkning avseende benämning och klassificering av tillgångar och skulder. I totalavkastningstabellen delas poster in i portföljgrupper såsom Räntebärande placeringar, Aktier, Alternativa placeringar, Fastigheter respektive Strategiska placeringar. I balansräkningen hänförs dessa poster i huvudsak till sådana som tagits upp under rubriken Placeringsstillgångar. Ytterligare mindre poster i balansräkningen ingår i totalavkastningstabellens portföljgrupper såsom delposter av Övriga fordringar och Kassa och bank samt att avdrag görs för finansiella skulder som Derivat, Skulder till kreditinstitut och delar av Övriga skulder såsom likvidskulder.

Förutom skillnad i klassificering föreligger skillnader i värderingar. Sådana skillnader avser primärt att aktier i dotter- och intresseföretag värderas till verkligt värde vid beräkning av totalavkastning emedan de i moderföretagets balansräkning redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. Mindre skillnader föreligger avseende tillämpade prisprofiler.

Totalavkastning för portföljgrupper motsvarar resultaträkningens rader för Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster och förluster, med avdrag för resultat i huvudsak hänförligt till fondförsäkring för vilka livförsäkringstagaren bär risk och annat resultat hänförligt till försäkringsrörelsen, samt tillägg för värdering till verkligt värde av aktier i dotter- och intresseföretag.

## Konsoliderade dotterföretag

Resultatet i Folksam Fondförsäkring uppgick vid årets slut till 192 (246) miljoner kronor. Det lägre resultatet förklaras av lägre avkastning på bolagets egna placeringar samt högre driftskostnader. Driftskostnaderna ökade till följd av högre försäljningsrelaterade kostnader vilket delvis motverkas av lägre avskrivningar av förutbetalda anskaffningskostnader (DAC). Premieinbetalningarna ökade något under året vilket främst är en effekt av inflyttat kapital kopplat till individuell tjänstepension.

Resultatet i Folksam LO Tjänstepension uppgick till 352 (611) miljoner kronor. Det lägre resultatet förklaras främst av lägre avkastning på bolagets egna placeringar samt lägre avgifter och högre rabatter tillbaka till kund. Fondrabatterna ökade till följd

av ett högre medelkapital. Premieinbetalningarna minskade under året vilket främst förklaras av övergång från årsförmedling till månadsvis avisering för SAF-LO. Utflyttarna minskade under året samtidigt som inflyttarna ökade kraftigt. Detta medförde att flyttnettot stärktes och uppgick till 606 (-161) miljoner kronor.

## Ej konsoliderade dotterföretag

Årets resultat i Folksam Tjänstepension uppgick till 11 919 (11 031) miljoner kronor.

Ökningen om 888 miljoner kronor förklaras främst av högre kapitalavkastning, men resultatet påverkades också negativt av högre försäkringstekniska avsättningar till följd av ränteförändringar där skulden diskonteras med marknadsräntor. Premieinkomsten uppgick till 7 074(6 743) miljoner kronor. Ökningen förklaras framför allt av inflyttat kapital. Driftskostnaderna minskade något främst till följd av lägre pensionsavsättningar.

Årets resultat i KPA Tjänstepensionsförsäkring uppgick vid årets slut till 42 447 (41 323) miljoner kronor. Det högre resultatet förklaras av lägre försäkringstekniska avsättningar vilket delvis motverkats av lägre premieinkomst. Premieinkomsten minskade i den förmånsbestämda affären till följd av lägre inflation än föregående år.

## Framtida utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Folksam Liv 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 det hölls rekordmånga val samtidigt, har världens uppmärksamhet varit helt fokuserad på 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 statsskuldssättning. 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. Å ena sidan kan tillgångspriser påverkas av utvecklingen av räntor, inflation och tillväxt. Även kostnaderna och förutsättningarna för bolaget påverkas om till exempel driftskostnaderna stiger. Geopolitik och strukturella förändringar, som klimatomställningen och tekniskskiften, 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.

*Exempel på risk- och osäkerhetsfaktorer för Folksam Liv:*

Avkastning på placeringstillgångar kan påverkas negativt till följd av oro på finansiella marknaderna, till exempel kan aktiepriserna komma att gå ned och räntorna att stiga, när räntorna stiger faller marknadsvärdet på ränteportföljen. För Folksam Liv är det dock i normalfallet mest ofördelaktigt med fallande marknadsräntor eftersom den framtida kostnaden för att infria åtagandena ökar mer än vad värdet av räntebärande placeringar ökar.

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 Livs egna operativa risker. Därför fortsätter Folksam Liv 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. Övriga kommande regelverk bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Folksam Livs finansiella rapporter och verksamhet.

Trots osäkra tider står Folksam Liv starkt med god finansiell ställning. Företaget har en god förmåga att hantera försäkringsrisker, finansiella risker och operativ risk samt affärsrisk, vilka kan komma att påverkas av handelskrig, aktieprisfall och andra händelser. Folksam Liv 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.

## Femårsöversikt

Koncernen, Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultat</b>					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring), skadeförsäkring	826	757	733	769	767
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) livförsäkring	9 443	6 616	6 332	14 629	15 873
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen <sup>1)</sup>	22 820	42 136	36 988	-50 558	70 064
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 629	-7 433	-7 183	-8 706	-8 316
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-788	-713	-268	-21	-704
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	11 010	8 128	6 960	1 456	31 985
Årets resultat	10 692	8 027	6 956	563	31 628
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	417 845	398 140	352 693	315 982	471 653
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	346 792	330 610	293 588	261 791	354 150
Konsolideringskapital <sup>2)</sup>	78 168	72 174	64 214	59 499	125 410
varav övervärde i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	11 166	11 973	8 849	8 168	9 485
varav uppskjuten skatt	855	855	850	698	1 315
<b>Solvens <sup>3)</sup></b>					
Kapitalbas för gruppen <sup>4)</sup>	132 593	118 405	107 182	94 774	112 937
Solvenskapitalkrav för gruppen	108 083	97 394	87 033	73 185	34 257
<b>Ekonomisk ställning, procent</b>					
<b>Skadeförsäkringsrörelsen</b>					
Konsolideringsgrad	325	357	386	401	419
<b>Nyckeltal, procent <sup>5)</sup></b>					
<b>Skadeförsäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent	86	95,7	117,3	96,9	87,4
Driftskostnadsprocent	15	16,1	16,3	14,2	12,4
Totalkostnadsprocent	100	111,8	133,6	111,1	99,8
<b>Livförsäkringsrörelsen</b>					
Förvaltningskostnadsprocent	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
<b>Kapitalförvaltning</b>					
Direktavkastning, procent	1,0	0,9	0,7	1,2	0,9
Totalavkastning, procent	7,6	6,5	8,0	-7,0	11,8
<b>Nyckeltal koncernföretag ej konsoliderade</b>					

Folksam Tjänstepension AB och KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) konsolideras inte då dessa bedrivs enligt ömsesidiga principer. För finansiell information avseende dessa bolag hänvisas till respektive bolags årsredovisning.

<sup>1)</sup> Från och med 2022 ingår värdeförändring fondförsäkringstillgångar i kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen. Jämförelsetalen har räknats om.

<sup>2)</sup> Gällande uppgifter om övervärden i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag, lämnas upplysning om hur dessa innehavs verkliga värde beräknats i not 17 och not 18.

<sup>3)</sup> I Folksam Liv-gruppen bedrivs såväl tjänstepensionsverksamhet som verksamhet med övrig livförsäkring, i både försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. Solvensuppgifter hänförliga till försäkringsföretagens verksamhet beräknas enligt Solvens II-regleringen men påverkas av övergångsbestämmelser gällande tjänstepensionsverksamhet under perioden 2016-2022. Övergångsbestämmelserna har inneburit att för verksamhet i försäkringsföretag beräknas övrig livförsäkring enligt Solvens II och tjänstepensionsverksamhet enligt den äldre solvensregleringen, Solvens I. De solvensrelaterade uppgifterna för verksamhet i försäkringsföretag har således under denna period utgjort en kombination av dessa regelverk, vilket påverkar jämförelsevärden för åren 2021-2022. För verksamhet i tjänstepensionsföretag beräknas solvensuppgifter ingående i gruppsoolvensberäkningar enligt tjänstepensionsregleringen (IORP II).

<sup>4)</sup> Jämförelsetal för 2023-12-31 har, på grund av ett tidigare fel, räknats om. Till följd av omräkningen ökar uppgiften med +18mkr. Korrigeringen är i enlighet med de uppgifter som lämnats till Finansinspektionen i gruppstillsynsrapporteringen samt de uppgifter som offentliggjorts i gruppens solvens- och verksamhetsrapport.

<sup>5)</sup> Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

**Femårsöversikt**

<b>Moderföretaget, Mkr</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Resultat</b>					
Premieintäkt (efter avgiven återförsäkring), skadeförsäkring	826	757	733	769	767
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) livförsäkring	9 079	6 298	6 056	14 404	15 632
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	9 594	7 232	9 219	-18 554	22 489
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 037	-6 965	-6 788	-8 152	-7 710
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-788	-713	-268	-21	-704
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	11 446	7 451	7 429	-1 393	29 017
Årets resultat	11 068	7 206	7 500	-1 747	28 968
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringsstillgångar till verkligt värde	131 094	125 783	120 014	112 010	235 562
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	64 710	64 021	64 944	63 965	125 237
Konsolideringskapital <sup>1)</sup>	70 508	63 051	57 118	52 986	116 453
varav övervärde i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	10 118	10 581	8 373	6 007	14 377
varav uppskjuten skatt	656	667	695	421	740
Kollektivt konsolideringskapital	17 210	14 827	13 042	8 697	52 051
Solvens <sup>2)</sup>					
Kapitalbas för företaget	62 658	55 369	51 378	47 356	110 184
varav primärkapital	62 658	55 369	51 378	47 356	110 184
Minimikapitalkrav för företaget	8 828	7 650	7 021	6 145	7 413
Solvenskapitalkrav för företaget	35 311	30 602	28 083	24 579	29 653
<b>Ekonomisk ställning, procent</b>					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Konsolideringsgrad	325	357	386	401	419
Livförsäkringsrörelsen					
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, premiebestämd försäkring <sup>3)</sup>	118,0	117,0	115,0	110,0	123,4
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, förmånsbestämd försäkring <sup>4)</sup>	-	-	-	-	212
<b>Nyckeltal, procent <sup>5)</sup></b>					
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent	85,7	95,7	117,3	96,9	87,4
Driftskostnadsprocent	14,6	16,1	16,3	14,2	12,4
Totalkostnadsprocent	100,3	111,8	133,6	111,1	99,8
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,6	0,7	0,6	0,5
Förvaltningskostnadsprocent för sparprodukter	0,5	0,5	0,6	0,6	0,4
Kapitalförvaltning					
Direktavkastning	3,7	2,6	1,8	2,1	1,6
Totalavkastning	7,5	8,0	8,2	-7,0	12,4

<sup>1)</sup> Gällande uppgifter om övervärden i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag, lämnas upplysning om hur dessa innehavs verkliga värde beräknats i not 17 och not 18.

<sup>2)</sup> Folksam Liv bedriver såväl tjänstepensionsverksamhet som verksamhet med övrig livförsäkring. Under 2022 har dock företaget överlåtit merparten av sitt tjänstepensionsbestånd till dotterföretaget Folksam Tjänstepension. Under perioden 2016 – 2022 har Folksam Liv, inklusive för det återstående beståndet i företaget, tillämpat övergångsbestämmelser gällande tjänstepensionsverksamheten. Övergångsbestämmelserna har inneburit att för verksamhet i försäkringsföretag som Folksam Liv beräknas övrig livförsäkring enligt Solvens II och tjänstepensionsverksamhet enligt den äldre solvensregleringen, Solvens I. De solvensrelaterade uppgifterna för Folksam Liv har således under denna period utgjort en kombination av dessa regelverk, vilket påverkar jämförelsevärden för åren 2020–2022. Fr.o.m. 1 januari 2023 omfattas all verksamhet i företaget av Solvens II, inklusive beräkning av solvens.

<sup>3)</sup> Enligt retrospektivreservmetoden.

<sup>4)</sup> Enligt pensionstilläggsmetoden. Per den 1 november 2022 beståndsöverläts all förmånsbestämd försäkring till Folksam Tjänstepension AB.

<sup>5)</sup> Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

## Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktör föreslår stämman att den för år 2025 redovisade vinsten 11 068 133 163,87 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren. Av redovisat resultat föreslås uttag ur (-) respektive avsättning till (+) konsolideringsfonden med följande fördelning:

Avgiftsbestämd traditionell försäkring	10 794
Fondförsäkring	0
Grupplivförsäkring	143
Sjukförsäkring	60
Premiebefrielseförsäkring	21
Sjuk- och olycksfall	50
<b>Årets avsättning/uttag konsolideringsfond</b>	<b>11 068</b>

# Hållbarhetsrapport

Folksamns vision är att ”Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld”. Företagets storlek och verksamhet ger möjligheter att vara en positiv kraft för kunderna och samhället i stort. Målsättningen är därför att vara ledande inom hållbarhet. Som försäkrings- och pensionsföretag bidrar Folksam till ekonomisk trygghet. Att erbjuda bra villkor till så många som möjligt är en av Folksamns viktigaste uppgifter.

## Innehåll

### Allmän information

Allmänna upplysningar (ESRS 2) 12

### Miljöinformation

Klimatförändringar (E1) 31

Biologisk mångfald och ekosystem (E4) - lätttnadsregler 45

### Social information

Den egna arbetskraften (S1) 46

Arbetstagare i värdekedjan (S2) - lätttnadsregler 52

Konsumenter och slutanvändare (S4) - lätttnadsregler 54

### Bolagsstyrningsinformation

Ansvarsfullt företagande (G1) 57

### Övrig hållbarhetsinformation

Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning 62

EU-taxonomiupplysningar 67

# Allmän information

## Allmänna upplysningar (ESRS 2)

### Upplysningar som omfattas av Allmänna upplysningar (ESRS 2)

#### Grund för utarbetande

BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporten	12
BP-2	Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	13

#### Styrning

GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	15
GOV-2	Information till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	17
GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	19
GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet	19
GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	19

#### Strategi

SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja	19
SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	23
SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	25

#### Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter	29
IRO-2	Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av hållbarhetsrapporteringen	30

### Grund för utarbetande

#### Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporten (BP-1)

Denna hållbarhetsrapport utgör Folksam Liv-koncernens årliga lagstadgade hållbarhetsrapportering. Rapporten har upprättats på konsoliderad grund vilket innebär att den är densamma som för den finansiella rapporteringen (se not 17 Aktier och andelar i koncernföretag samt not 1 Redovisningsprinciper avsnitt 2.6 Koncernredovisning för företag som inte ingår i den finansiella redovisningen). I avsnitt E1-6 på sidan 41 har uppgifter avseende koldioxidutsläpp lämnats med utgångspunkt från operationell kontroll.

Operationell kontroll innebär i huvudsak att verksamheten har full befogenhet att införa och implementera sina operativa policyer i den aktuella verksamheten. Full befogenhet indikerar att den operationella kontrollen inte kan delas med andra verksamheter. Operationell kontroll innebär inte att ett företag nödvändigtvis har befogenhet att fatta alla beslut om en verksamhet och är inte heller kopplat till ägarandel. För Folksam Liv-koncernen innebär detta att uppgifterna som

lämnas i avsnitt E1-6 även innehåller uppgifter rörande icke-konsoliderade företag, det vill säga KPA Tjänstepensionsförsäkring, Fastighets AB Kungsbrohus samt Folksam Tjänstepension. I förekommande fall upprättas dotterföretagen inte egna lagstadgade hållbarhetsrapporter, utan hänvisar till koncernens rapportering.

Folksam Liv-koncernen (koncernen) ingår i Folksamgruppen (Folksam) som omfattar moderföretagen Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med dotterföretag och Folksam ömsesidig sakförsäkring (Folksam Sak) med dotterföretag. Hållbarhetsarbetet inom koncernen drivs delvis gemensamt med hela Folksam varför vissa delar i denna hållbarhetsrapport beskrivs utifrån ett grupperspektiv. Detta gäller främst beskrivningar och mål kopplat till investeringsverksamheten, åtgärder avseende den egna arbetskraften, samt arbetet med informationssäkerhet och dataintegritet. Utfallsdata redovisas på koncernnivå om inget annat anges.

Koncernens hållbarhetsrapport är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) ändrad till följd av Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Informationen i hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med European Sustainability Reporting Standards (ESRS). Rapporten omfattar aktuellt räkenskapsår, dvs. 1 januari till och med 31 december 2025, såvida inget annat anges. Inga jämförelsetal lämnas då det är första hållbarhetsrapporten enligt ESRS.

Denna rapport innehåller upplysningar relaterade till koncernens värdekedja både uppströms och nedströms samt för den egna verksamheten. Samtliga delar av värdekedjan har också tagits i beaktande under genomförandet av den dubbla väsentlighetsanalysen. Inga väsentliga förändringar har skett avseende värdekedjan under 2025. Se SBM-1 på sidan 19 för information om värdekedjan.

Innehållet i rapporten utgår ifrån koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor. Se SBM-3 på sidan 25 för väsentliga frågor. Identifiering av frågorna har gjorts genom en dubbel väsentlighetsanalys som beskrivs under IRO-1 nedan.

Koncernen har använt möjligheten att utelämnas information i G1- 4 Ansvarsfullt företagande gällande att motverka finansiell brottslighet. Information om infasningskrav finns i BP-2 nedan.

### Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter (BP-2)

#### **Tidshorisonter**

Koncernen har använt sig av de tidshorisonter på kort, medellång och lång sikt, som definieras i ESRS 1. Med kort sikt avses aktuellt räkenskapsår, det vill säga samma period som den finansiella redovisningen. Medellång sikt sträcker sig från slutet av den kortsiktiga perioden (ett år) och upp till fem år, och långsiktig tidshorizont definieras som mer än fem år. Det är viktigt att notera att dessa tidshorisonter, i samband med klimatförändringar, är relativt kortsiktiga och återspeglar inte omfattningen av risker som utvecklas under längre perioder. I arbetet med identifiering och bedömning av klimatrisker har därför mer långsiktiga tidshorisonter använts – kort sikt (2025–2030), medellång sikt (2030–2050), lång sikt (2050–2100).

#### **Uppskattning av värdekedjan och osäkerhet kopplat till uppskattade värden**

På grund av Folksam affärsmodell uppstår påverkan, risker och möjligheter främst nedströms i värdekedjan. Koncernens förmåga att driva positiv förändring, minska risker och nyttja möjligheter beror därför på hur effektivt koncernen kan hantera och påverka hållbarhetspraxis bortom den verksamhet som drivs internt och som koncernen har direkt rådighet över.

Inneboende osäkerheter rörande fullständighet, riktighet och verifierbarhet råder för de upplysningar gällande utfall och aktiviteter som ligger utanför koncernens direkta inflytande och kontroll. Tidshorizonten påverkar också osäkerheten i framåtblickande uppgifter.

Täckningsgraden för existerande data varierar stort och är till viss del mycket låg. En utmaning är att det i dagsläget saknas högkvalitativa data för att djupare kunna analysera exempelvis investeringarnas påverkan. Särskilt utmanande är det för områden som ligger utanför klimat, där mognadsgraden är lägre, så som exempelvis biologisk mångfald och ekosystem där täckningsgraden för existerande data är mycket låg och varierar stort. Med ökade rapporteringskrav väntas datatillgången successivt förbättras.

Då datatillgången är delvis begränsad har uppskattningar och schabloner använts för exempelvis beräkningar inom Klimatförändringar (E1). När sådana uppskattningar används säkerställs att dessa är baserade på vedertagna metoder som är lämpliga för sammanhanget. Mer detaljer kring beräkningsmetoder redovisas i Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp (E1-6) på sid 39. Kvantifiering av finansiell risk driven av klimatförändringar är baserad på scenarier och antaganden. Antagandena är baserade på klimatscenarioanalyser från Network for Greening the Financial System (NGFS). Detaljer kring beräkningar och uppskattade värden rapporteras tillsammans med berörda datapunkter i respektive ämnesspecifik standard.

#### **Förändring i framtagande eller presentation av hållbarhetsinformation**

Innehållet i hållbarhetsrapporten 2024 strukturerades och utvecklades för en påbörjad anpassning till lagkraven kopplat till CSRD. 2025 har rapporten utvecklats ytterligare för att säkerställa efterlevnad av CSRD med tillhörande upplysningskrav enligt ESRS. Förändringar av utformning av och innehåll i tabell avseende växthusgasutsläpp inom scope 1,2 och 3 (E1-6) har gjorts för att säkerställa att den följer kraven enligt ESRS och Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollet) som är en internationellt erkänd standard för att mäta och rapportera utsläpp av växthusgaser. Fastigheter som koncernen direkt eller indirekt äger och kontrollerar har tidigare år inte definierats att ingå i koncernens organisatoriska gränser (egen verksamhet). Dessa har därför tidigare redovisats i scope 3, kategori 15 Investeringar, då de operativt styrs och följs upp som en investering. Från och med detta års rapportering redovisas fastigheters utsläpp i scope 1, 2 och 3 för att säkerställa att redovisning av klimatutsläpp görs i enlighet med GHG-protokollet.

**Upplýsingar som härrör från annan lagstiftning**

Koncernens hållbarhetsrapport inkluderar upplýsingar i enlighet med EU-taxonomiförordningen.

**Införlivande genom hänvisning**

Införlivning genom hänvisning till not 2 (Upplýsning om risker) har gjorts för att uppfylla upplýsningskraven i GOV-5.

**Infasade upplýsningskrav**

Koncernen har tillämpat infasning av upplýsningskrav när det

alternativet har funnits. Detta innebär att även de utökade infasningsmöjligheter som möjliggjordes genom en delegerad rättsakt som antogs av EU-kommissionen sommaren 2025 som en del av Omnibus-paketet nyttjas. För koncernens del innebär det att sammanfattande information lämnas gällande Biologisk mångfald och ekosystem (E4), Arbetstagare i värdekedjan (S2) samt Konsumenter och slutanvändare (S4). Tabellen nedan visar de upplýsningskrav där infasning har tillämpats för rapportering 2025.

**Infasade upplýsningskrav i rapporteringen 2025**

Standard	Upplýsningskrav	Infasning
<b>Allmän information</b>		
ESRS 2	SBM-1	Information som föreskrivs i ESRS 2 SBM-1 punkt 40b-c (totala intäkter efter betydande ESRS-sektorer) samt 41 (ytterligare betydande ESRS-sektorer)
ESRS 2	SBM-3	Information som föreskrivs i ESRS 2 SBM-3 punkt 48e (förväntade finansiella effekter)
<b>Miljöinformation</b>		
E1	E1-9	Förväntade finansiella effekter genom väsentliga fysiska risker och omställningsrisker och potentiella klimatrelaterade möjligheter.
E4	Samtliga	Rapportering för standarden som helhet görs enligt lätttnadsregler i ESRS 2 p17, se sidan 45
<b>Social information</b>		
S1	S1-7	Uppgifter om arbetstagare i företagets egen arbetskraft som inte är anställda
S1	S1-13	Utbildning och kompetensutveckling
S1	S1-14	Arbetsmiljö - rapportering om icke-anställda arbetstagare under det första år då det utarbetar sin hållbarhetsförklaring
S1	S1-15	Balans mellan arbete och privatliv
S2	Samtliga	Rapportering för standarden som helhet görs enligt lätttnadsregler i ESRS 2 p17, se sidan 52
S4	Samtliga	Rapportering av standarden som helhet görs enligt lätttnadsregler i ESRS 2 p17, se sidan 54

## Styrning

### Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll (GOV-1)

#### **Styrelsens och utskottens arbete med hållbarhetsfrågor**

Styrelsen för Folksam Liv (styrelsen) är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet inom koncernen. Styrelsen beslutar årligen koncernens affärsplan där de viktigaste målen och aktiviteterna i Färdplan Hållbarhet 2030 är integrerade. Läs mer om färdplanen under avsnitt SBM-1 nedan i detta kapitel.

Styrelsen har 15 ledamöter (inklusive styrelseordförande). Tolv av dessa är valda på fullmäktige, varav två är oberoende, samt tre är arbetstagarrepresentanter. Utöver en jämn könsfördelning ska styrelsen uppvisa en mångsidighet och bredd. Flertalet av ledamöterna har bakgrund inom fackförbund men även ledamöter med bakgrund inom politik, näringsliv och forskning finns representerade. Styrelsen kan inte delegera sitt ansvar, men den kan utse utskott som bereder frågor inom ett visst område. Utskottens sammansättning, ansvar och befogenheter med mera regleras i styrelsens arbetsordning.

Risk- och kapitalutskottet bistår styrelsen i dess arbete med hantering av hållbarhetsrisker, vilka i varierande grad ingår i de andra riskkategorierna. Risk- och kapitalutskottet består av minst tre styrelseledamöter. Vid mötena närvarar även vd (tillika koncernchef), chef för affärsområde liv, chef för ekonomi och finans, ansvarig för riskhanteringsfunktion, ansvarig för aktuariefunktion, chef för kapitalförvaltning och hållbarhet, samt chef för internrevision.

Revisions- och complianceutskottet bistår styrelsen i att fullgöra dess skyldigheter och ansvar för den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen. Utskottet håller sig informerat om revisionen av års- och hållbarhetsredovisningen samt utvärderar kvaliteten på intern- och externrevision. Utskottet informerar styrelsen om resultatet av granskning av hållbarhetsrapporteringen samt på vilket sätt granskningen bidragit till rapporteringens tillförlitlighet och vilken funktion utskottet har haft. Utskottet består av tre styrelseledamöter. Vid mötena närvarar även vd, chef för internrevision, chef för compliancefunktionen samt chef för ekonomi och finans. Även externrevisorn samt risk- och aktuariefunktionen deltar vid vissa möten. Från 2025 har utskottets roll utökats för att möta de nya kraven med anledning av CSRD.

#### **Koncernledningens arbete med hållbarhetsfrågor**

Vd ansvarar för hållbarhetsarbetet inom de ramar som styrelsen ger i form av hållbarhetspolicyn och andra beslut.

Vd ska säkerställa att affärsplanen inkluderar mål för hållbarhetsarbetet.

För att bereda vd:s beslut i hållbarhetsrelaterade frågor såsom ambitioner, prioriteringar och mål har Folksam en Hållbarhetskommitté. Kommittén ansvarar för övergripande styrning och uppföljning av Folksams hållbarhetsarbete. Hållbarhetskommittén består av representanter från koncernledningen vilka är chef för kapitalförvaltning och hållbarhet (ordförande), chef för affärsområde sak, chef för affärsområde liv, chef för skador, chef för människor och miljöer, chef för marknad och försäljning samt chef för ekonomi och finans. Adjungerade ledamöter är Folksams kommunikationschef, representant från KPA Pension samt chef för hållbarhetssektionen.

Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen angivit i placeringspolicyn samt för översynen av placeringsriktlinjerna. Finanskommittén är vd:s forum för styrning och uppföljning av placeringsverksamheten och ska vara rådgivande till vd i frågor som rör förvaltningen. Finanskommittén består av vd (ordförande), chef för kapitalförvaltning och hållbarhet, chef för ekonomi och finans samt vd i KPA Tjänstepensionsförsäkring AB och Folksam Tjänstepension AB.

Könsfördelningen i koncernens styrelse är 47 procent kvinnor och 53 procent män och i koncernledningen är det 56 procent kvinnor och 44 procent män. Läs mer om hur förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan och dess relevanta kommittéer involveras i arbetet gällande väsentliga hållbarhetsfrågor under GOV-2.

### **Styrning och operativ ledning av Folksams hållbarhetsarbete**

Ansvaret för det strategiska hållbarhetsarbetet inom Folksam är samlat inom enheten kapitalförvaltning och hållbarhet. Inom enheten finns hållbarhetssektionen som gruppövergripande styr, samordnar, utvärderar och rapporterar Folksams hållbarhetsarbete samt utgör stöd för affärsområden, enheter och dotterföretag i hållbarhetsrelaterade frågor. Chef för kapitalförvaltning och hållbarhet har det övergripande ansvaret. Respektive chef för affärsområden och enheter inom Folksam ansvarar för att implementera och bedriva hållbarhetsarbetet inom sina respektive ansvarsområden i enlighet med relevanta styrdokument och beslut.

### **Ansvar för årsredovisning inklusive hållbarhetsrapportering**

Chef för ekonomi och finans ansvarar för årsredovisningen där den legala hållbarhetsrapporteringen ingår.

Chef för ekonomi och finans godkänner årsredovisningen i sin helhet och tillstyrker den inför beredning av revisions- och complianceutskott och beslut av styrelse. Enheten ekonomi och finans ansvarar för processen att upprätta hållbarhetsrapporten samt fattar beslut om regelverkstolkningar kopplat till CSRD och EU- taxonomiförordningen. I berörda enheter finns utpekade leveransansvariga som ansvarar för att bidra med kvalitativa och kvantitativa upplysningar till hållbarhetsrapporten.

### **Policyer som styr hållbarhetsarbetet**

Styrelsen antar årligen en företagsstyrningspolicy som är det grundläggande interna regelverket för styrningen och den interna kontrollen av verksamheten och det dokument övriga interna regelverk tar sin utgångspunkt från.

Styrelsen har antagit en hållbarhetspolicy där det framgår att Folksam ska eftersträva att vara ledande på

hållbarhetsområdet relativt sina konkurrenter och bedriva ett hållbarhetsarbete som skapar värde för dess intressenter. Folksams hållbarhetsarbete ska vara koncernövergripande och integreras i verksamhetens alla delar. Vidare fastställer policyn att ett inriktningsdokument avseende hållbarhet som samlar gemensamma mål och prioriteringar ska beslutas av vd och implementeras genom affärs- och verksamhetsplaneringsprocessen. Inriktningsdokument Färdplan hållbarhet 2030 är ett centralt styrdokument för Folksams hållbarhetsarbete och ägs av chef för kapitalförvaltning och hållbarhet. Läs mer om Färdplan hållbarhet 2030 under SBM-1 nedan i detta kapitel. I hållbarhetspolicyn tydliggörs att det finns flera interna styrdokument i form av policyer, riktlinjer och instruktioner som relaterar till hållbarhetsarbetet. Nedan tabell visar koncernens grundläggande styrdokument för hållbarhetsarbetet. Listan är utförlig, men ej fullständig. Policyer beslutas av styrelsen samt ses över årligen. Mer information om styrdokument finns under respektive ämnesspecifikt kapitel i hållbarhetsrapporten.

### **Policyer och styrande dokument för hållbarhet**

Dokument	Ägare	E - Miljö	S - Social	G - Styrning
<b>Hållbarhetspolicy</b>	Chef för kapitalförvaltning och hållbarhet	E1, E4	S1, S2, S4	
<b>Placeringspolicy inkl bilaga Ägarpolicy och placeringskriterier <sup>1)</sup></b>	Chef för kapitalförvaltning och hållbarhet	E1, E4	S2	G1
<b>Uppförandekod för leverantörer</b>	Chef för ekonomi och finans	E1, E4	S2	G1
<b>Riktlinjer för arbetsmiljö</b>	Chef för människor och miljöer		S1	
<b>Policy för försäkringsdistribution</b>	Chef för marknad och försäljning		S4	
<b>Policy för hantering av intressekonflikter</b>	Chef för koncernstab		S1, S4	
<b>Policy för klagomålshantering och Kundombudsmannens verksamhet</b>	Chef för koncernstab		S4	
<b>Policy för integritet och dataskydd</b>	Chef för koncernstab		S4	
<b>Säkerhetspolicy</b>	Chef för koncernstab		S4	G1
<b>Etiska regler</b>	Chef för koncernstab			G1
<b>Policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism</b>	Centralt funktionsansvarig penningtvätt			G1

<sup>1)</sup> Under 2026 kommer bilagan att byta namn till Policy för ansvarsfulla investeringar.

### Hållbarhetskompetens

Styrelsen och styrelseledamöterna ska, såväl ur ett helhetsperspektiv som enskilt, uppfylla de kompetenskrav som ställs i gällande regelverk, samt ha kunskap och erfarenhet som är relevant utifrån verksamhetens karaktär och inriktning. För Folksam Liv ska styrelsen exempelvis ha kompetens inom områden som: försäkrings- och finansmarknad, affärsstrategier och affärsmodeller, företagsstyrning, finansiell och aktuariell analys samt kunskap om gällande regelverk.

För att säkerställa kompetenskraven gör valberedningen varje år en lämplighetsprövning av styrelsen och styrelseledamöterna. I enlighet med svensk kod för bolagsstyrning (Koden), genomför styrelsen även årligen en utvärdering av styrelsearbetet med syfte att utveckla dess arbetsformer och effektivitet. Resultatet rapporteras och diskuteras på styrelsemötet i december. Rapporten delges därefter även valberedningen.

I valberedningens arbete med att föreslå styrelseledamöter beaktas den samlade kompetens och erfarenhet som svarar upp mot företagets totala behov. Kompetensbedömning av kandidater till styrelseposter görs på samma sätt som den årliga lämplighetsbedömningen av styrelsen. Bland annat skattas kandidaternas redovisnings- och revisionskompetens för att förstå och säkerställa tillförlitligheten i företagets hållbarhetsredovisning.

I introduktion av nya styrelseledamöter ingår utbildning om Folksams hållbarhetsarbete och hur Folksam påverkas av omvärldsfaktorer såsom klimatförändringar. Nya styrelseledamöter har även fått en CSRD-utbildning. Utbildningsinsatser genomförs även fortlöpande för att hålla styrelsen uppdaterad på vad som sker inom hållbarhetsområdet samt om gällande och kommande regelverk. De senaste åren har styrelsen bland annat genomfört grundutbildning inom hållbarhet samt fått kunskapsuppdatering inom följande hållbarhetsområden: långsiktiga klimatförändringsscenarier och produktgodkännandeprocessen. Den årliga kunskapsuppdateringen för 2025 innehöll genomgång av ett antal regelverk av större intresse, både gällande och föreslagna.

Bland annat fick styrelsen en genomgång av förenklade regler om hållbarhetsrapportering samt distribution av försäkring (lagen om försäkringsdistribution).

För att integrera hållbarhet i alla delar av verksamheten är koncernledningens inklusive övriga medarbetares kompetens och förståelse för hållbarhetsfrågorna avgörande. Folksam arbetar för att medarbetarna ska få kontinuerlig utbildning i hållbarhet och har en obligatorisk grundutbildning inom hållbarhet för samtliga medarbetare. Utöver grundutbildningen finns det ytterligare utbildningar inom hållbarhet för medarbetare, både e-lärande respektive lärarledda. Därutöver finns även riktade utbildningar för vissa yrkeskategorier. Mer information om utbildningar finns i kapitel S4 och G1.

### Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan (GOV-2)

På styrelsens strategiska dagordning finns årliga agendapunkter kopplade till hållbarhet för att bland annat informera om och diskutera omvärldsbevakning/-händelser. Revisions- och complianceutskottet har bland annat informerats om hållbarhetsrapporteringen enligt CSRD, operativa modellen för hållbarhetsrapportering, granskning av den dubbla väsentlighetsanalysen och införande av finansiella tröskelvärden i den dubbla väsentlighetsanalysen.

Styrelsen mottar riskrapporter två gånger per år. I förekommande fall behandlas, liksom övriga risker, även hållbarhetsrisker. Därutöver beslutar styrelsen om rapporten om den årliga risk- och solvensbedömningen där klimatrelaterade risker adresseras. Riskrapporteringen utgör även underlag för strategi och affärsutveckling i det årliga affärsplaneringsarbetet.

Hållbarhetskommittén har berett frågor såsom den dubbla väsentlighetsanalysen och inriktningsdokument för hållbarhet, Färdplan hållbarhet 2030, inför beslut av vd.

I tabellen nedan visas en förteckning över exempel på adresserade ämnen kopplat till koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor, som förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganen och dess relevanta kommittéer behandlat under 2025.

## Hållbarhetsämnen som adresserats under året

Hållbarhetsfråga	Adresserade ämnen	Styrelse och dess berörda utskott	Ledning och dess berörda kommittéer
Klimatpåverkan (inkl klimatomställning)	Klimatrelaterade risker	Styrelse	Hållbarhetskommitté
	Klimatmål skadereglering		Hållbarhetskommitté
	Koldioxidavtryck i aktieportföljen	Risk- och kapitalutskott	Finanskommitté
	Stärkt hållbarhetsarbetet Fastigheter – del av målbild Fastigheter 2030	Risk- och kapitalutskott	Finanskommitté
	Uppföljning omställningsbolag	Risk- och kapitalutskott	Finanskommitté
Klimatanpassning	Investering vatteninfrastruktur		Finanskommitté
Hållbart arbetsliv: Arbetsmiljö/hälsa	Medarbetarundersökning, Arbetsmiljöundersökning, Sjuktal		Koncernledning
Hållbart arbetsliv: Jämställdhet och mångfald	Medarbetarundersökning		Koncernledning
Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter	Information om åtgärd med anledning av de uteslutande placeringskriterierna	Risk- och kapitalutskott	Finanskommitté
Dataintegritet	Utförda granskningar och regelefterlevnad etc	Styrelse	Koncernledning
Informationssäkerhet	Status ledningssystem informationssäkerhet och kontinuitet	Styrelse	Koncernledning
Affärsetik	Intressekonflikter	Styrelse	
Motverka finansiell brottslighet: Penningtvätt och finansiering av terrorism	Regelbunden avrapportering	Styrelse	Vd
Alla eller flera hållbarhetsfrågor	Väsentlighetsanalys	Styrelse	Vd, Koncernledning, Hållbarhetskommitté
	Fördjupning om hållbarhet inkl. risker	Styrelse	Koncernledning
	Information om aktivitet gällande de påverkande placeringskriterierna	Styrelse	Finanskommitté
	Regelbunden avrapportering - Ansvarsfullt ägande	Risk- och kapitalutskott	Finanskommitté
	Översyn av Färdplan hållbarhet		Vd, Hållbarhetskommitté
	Affärsplan	Styrelse	Koncernledning

### Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem (GOV-3)

I enlighet med ersättningspolicyn utgår ingen rörlig ersättning i företaget, med undantag för ett företagsgemensamt belöningsprogram. De belöningsgrundande målen i programmet utgjordes av Folksamns övergripande mål; att ha försäkrings- och pensionssparandebanshens mest nöjda kunder samt att ha en lönsam tillväxt. Specifika hållbarhetsmål är ej en del av de belöningsgrundade målen. Läs mer i not 45.

### Förklaring om tillbörlig aktsamhet (GOV-4)

Tillbörlig aktsamhet handlar om att ett företag aktivt och strukturerat identifierar, förebygger, begränsar och redovisar sina faktiska och potentiella negativa effekter på mänskliga rättigheter, arbetsrätt, mutor och korruption eller miljö, både inom den egna verksamheten och i sin värdekedja. Koncernen har flera olika processer för tillbörlig aktsamhet relevanta för hållbarhetsområdet. Rapporteringen av koncernens arbete är integrerat i hållbarhetsrapporten och presenteras i tabellen nedan. Tabellen refererar till de upplysningskrav där det framgår vilka processer för tillbörlig aktsamhet som finns integrerade i verksamheten.

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Hänvisning till upplysningskrav
Bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	GOV-2, SBM-3
Samarbeta med berörda intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	SBM-2, IRO-1, S1-2, S2, S4
Identifiera och bedöma negativ påverkan	SBM-3, IRO-1, E1 (SBM-3, IRO-1), S1-2, S1-3, S2, S4
Vidta åtgärder för att behandla negativ påverkan	E1-3, E4, S1-4, S2, S4, G1-3
Följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är och kommunicera det	E1-4, S1-5, S1-6, S1-8, S1-9, S1-10, S1-11, S1-14, S1-16, S1-17, S2, S4, G1-4

### Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering (GOV-5)

Intern kontroll i den finansiella rapporteringen där även hållbarhetsrapporteringen ingår, är en del av Folksamns internkontrollsystem. Detta syftar till att säkerställa tillförlitlighet och reducera risken för materiella fel i den finansiella rapporteringen. Läs mer under not 2 Upplysningar om risker, avsnitt 1 Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering. Den interna kontrollen avseende hållbarhetsrapporteringen är under uppbyggnad och integrering med den finansiella rapporteringen pågår.

## Strategi

### Strategi, affärsmodell och värdekedja (SBM-1)

Folksamns vision är att kunderna ska känna sig trygga i en hållbar värld. Det övergripande målet är att ha branschens mest nöjda kunder varför en av Folksamns viktigaste uppgifter är att skapa trygghet för dess kunder i livets alla skeden. Under 2026 kommer en ny affärsstrategi att arbetas fram.

Koncernen bedriver liv- och skadeförsäkringsverksamhet med inriktning på den svenska marknaden och erbjuder personriskförsäkring samt sparandeförsäkring främst för privatpersoner. Verksamheten bedrivs i Sverige och samtliga anställda inom koncernen är anställda i Sverige. Se upplysningskrav S1-6 för mer detaljerade uppgifter om anställda.

Koncernens betydande produkter och tjänster är följande:

**Pension:** Trygga tjänstepensioner för kunder både med och utan kollektivavtal samt privat pensionssparande i form av traditionell försäkring eller fondförsäkring.

**Sparande:** Privat sparande i form av traditionell kapitalförsäkring där Folksam Liv sköter förvaltningen åt kunden eller kapitalförsäkring med fondförvaltning, där kunden själv är aktiv och ser över sina placeringar.

**Personriskförsäkring:** Försäkringslösningar som ger ekonomiskt skydd vid sjukdom, olycksfall, arbetsoförmåga och dödsfall. Dessa omfattar både individuella riskförsäkringar och gruppörsäkringar, exempelvis livförsäkring, sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring.

Många blir kunder i Folksam via samarbeten med fackliga organisationer och andra partners. Genom samarbete kan Folksam tillhandahålla attraktiva erbjudanden till förmånliga priser och erbjuda trygghetslösningar till personer som kanske annars inte hade valt ett så omfattande försäkringsskydd.

Koncernens kundgrupper finns på den svenska marknaden och består av individkunder, partners och företag, där de två förstnämnda kan anses vara de mest betydande. Med individkunder avses privatpersoner som antingen blivit kunder i koncernen via sitt medlemskap i ett fackförbund, via partnersamarbeten eller genom eget aktivt val.

Partnerkunder avser koncernens samarbetspartners i form av olika företag och föreningar, till exempel fackförbund.

Utöver ovan nämnda grupper finns även kunder i form av arbetsgivare och individer som har sina pensioner och försäkringar i Folksam genom kollektivavtalsöverenskommelser.

Folksam strävar efter att förvalta kundernas premieinbetalningar ansvarsfullt, vilket betyder att kundernas pengar ska ge god avkastning samtidigt som de bidrar till omställningen mot ett mer hållbart samhälle.

### **Färdplan hållbarhet 2030**

Koncernens hållbarhetsarbete utgår från Folksams vision och stödjer det övergripande målet om att ha branschens mest nöjda kunder. Färdplan hållbarhet 2030 är Folksams inriktningsdokument för hållbarhet och sammanfattar Folksams ambitioner och långsiktiga mål för hållbarhet, vilka aktiviteter som ska göras för att nå målen samt ansvarsfördelning. Färdplanen är beslutad av vd. De viktigaste målen och aktiviteterna är integrerade i affärsplanen, som beslutas årligen av styrelsen. Därutöver integreras Färdplanen i verksamhetsplaner och ambitionen är att samtliga delar av verksamheten har mål kopplat till hållbarhet i sina planer. På så vis integreras hållbarhetsarbetet i alla delar av verksamheten och en enhetlig styrning av hållbarhetsfrågor uppnås inom hela Folksam. Kvartalsvis följs enheternas verksamhetsplaner upp vilket också omfattar Färdplanens aktiviteter.

Färdplanen bygger på Folksams dubbla väsentlighetsanalys och är indelad i tre områden: ökad trygghet och inkludering, aktivt klimatarbete samt effektiv resursanvändning. Att skapa trygghet för fler och ett aktivt klimatarbete är områden där Folksam har störst påverkan och/eller där den största finansiella risken finns. De är därför högst prioriterade i Folksams hållbarhetsarbete.

**Ökad trygghet och inkludering:** Som försäkrings- och pensionsföretag bidrar Folksam till ekonomisk trygghet. Att erbjuda bra villkor till så många som möjligt är en av Folksams viktigaste uppgifter. Under detta område samlas arbetet med social och ekonomisk hållbarhet som syftar till att inkludera fler i ekonomisk trygghet.

**Aktivt klimatarbete:** Klimatarbetet är en central del i Folksams hållbarhetsarbete. Det handlar om att reducera klimatavtrycket i hela värdekedjan, stödja omställningen mot ett lågfossilt samhälle samt hjälpa kunderna och samhället med klimatanpassning.

**Effektiv resursanvändning:** Resurseffektivitet är viktigt både ur klimatsynpunkt och för att skydda miljön och den biologiska mångfalden, men har också tydliga affärsmässiga fördelar när material- och skadestnader stiger.

### **Hållbarhetsrelaterade mål**

Koncernen har antagit hållbarhetsrelaterade ambitioner och mål inom flera områden. De centrala hållbarhetsmålen är en del av Färdplan hållbarhet 2030 eller av Folksams affärsplan. Vissa mål omfattar hela Folksam medan andra omfattar koncernen.

Nedan tabell visar koncernens centrala hållbarhetsrelaterade mål. Mål rörande Bolagsstyrning (G1) ingår inte i Färdplan hållbarhet 2030. Mer information om mål finns under respektive ämnesspecifik standard i hållbarhetsrapporten.

## Koncernens centrala hållbarhetsrelaterade mål

ESRS-standard	Del av Färdplan hållbarhet 2030 eller affärsplanen	Målbekrivning	Mål
Klimatförändringar (E1)	Aktivt klimatarbete	Utsläppsreduktion placeringsportfölj – nettonoll 2050 <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktier (basår 2019)</li> <li>• Företagsobligationer (basår 2022)</li> <li>• Fastigheter (basår 2019)</li> <li>• Utvalda alternativa investeringar (basår 2019 respektive 2020)</li> </ul>	Delmål 2030: Minska med 50 procent (basår 2019, 2020,2022)
Klimatförändringar (E1)	Aktivt klimatarbete	Påverka innehav samt fondbolag för en framgångsrik klimatomställning	Delmål 2030: 50% av företagen uppfyller två kriterier 25% av företagen uppfyller tre kriterier 25% av företagen uppfyller alla fyra kriterier  De fyra kriterierna är att företaget ska: anta ett nettonollmål, anta ett SBTi-mål, adressera en så kallad "Just Transition" samt att företagets ledning ska ha hållbarhetsmål i incitamentsprogram
Klimatförändringar (E1)	Aktivt klimatarbete	Främja gröna investeringars tillgänglighet	Delmål 2030: Genomföra femton dialogmöten per år för att främja klimatrelaterade investeringslösningar
Den egna arbetskraften (S1)	Ökad trygghet och inkludering	Jämställd könsfördelning mellan kvinnor och män på alla nivåer och i alla yrkesgrupper	50/50 + -5%
Den egna arbetskraften (S1)	Ökad trygghet och inkludering	Låga sjuktal	Sjuktal ej överstigande 4,0%
Arbetstagare i värdekedjan (S2)	Ökad trygghet och inkludering	Säkerställa mänskliga rättigheter i investeringsportföljen	Fortsätta ha dialoger om mänskliga rättigheter samt arbeta med screening av placeringsportföljen för att säkerställa att policyn för ansvarsfulla investeringar, där placeringskriterierna ingår, efterföljs
Konsumenter och slutanvändare (S4)	Ingår i Folksam affärsplan	Kundmätning som innehåller frågor "Totalt sett är jag mycket nöjd med Folksam" samt bl.a. om skadeförsäkring, information, tillgänglighet, samt om kunden upplever att Folksam hjälper kunden att göra hållbara val	Koncernen har en målnivå på 73 procent för Kundindex Folksam

**Medlemskap och samarbeten i hållbarhetsarbetet**

Folksam hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk såsom ILO-konventionerna, FN Global Compacts tio principer och FN:s Globala mål för hållbar utveckling inom Agenda 2030.

Genom samarbete med intresseorganisationer och andra investerare har Folksam större möjlighet att göra skillnad. UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen) och Climate Action 100+ är två exempel där Folksam tillsammans med investerare världen över samarbetar för att påverka företag att ta ett större ansvar i klimatomställningen. Ytterligare samarbeten med investerare inom hållbarhetsfrågor

är Global Network Initiative (GNI), Hållbart värdeskapande, Institutionella ägares förening, Sveriges Forum för hållbara investeringar (Swesif) och Investors Integrity Forum (IIF).

Folksam är med i Hagainitiativet, som vill förstärka näringslivets roll i klimatpolitiken, och Corporate Leaders Group Europe, där europeiska företag arbetar för att uppnå klimatneutralitet. Andra exempel på överenskommelser, medlemskap och ramverk som Folksam ställt sig bakom är FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI), där Folksam är en av grundarna, Green Bond Principles, Finance for Biodiversity Pledge, Ethical Trading Initiative Sverige samt The Montreal Carbon Pledge.

## Koncernens värdekedja

Nedan visualiseras koncernens värdekedja. Den omfattar uppströms-, nedströmsaktiviteter samt den egna verksamheten.

### Värdekedja för identifiering av intressenter, påverkan, risker och möjligheter



Nedan beskrivs koncernens värdekedja.

### Uppströms

**Leverantörer:** Inköp från leverantörer avseende hälsofrämjande tjänster såsom samtalsstöd. Inkluderar även inköp avseende produkter och tjänster till verksamheten, exempelvis konsulttjänster, lokalvård, kontorsmaterial och mat.

**Återförsäkringsgivare/-förmedlare:** Avtal med återförsäkrare tecknas med syftet att hålla försäkringsrisker inom fastställd riskaptit. Avtalen tecknas med hjälp av återförsäkringsförmedlare.

### Egen verksamhet

Koncernen erbjuder tjänstepensioner och långsiktigt sparande direkt till privatpersoner eller via samarbeten samt gruppförsäkringar och andra typer av riskförsäkringar. Koncernens verksamhet bedrivs endast i Sverige.

Kundernas inbetalda premier förvaltas ansvarsfullt. Detta innebär att samtliga tillgångar förvaltas utifrån ett långsiktigt ansvarsfullt perspektiv, avseende såväl etik som miljömässiga hänsyn, utan att göra avkall på avkastningskrav och lämplig risknivå.

Genom ägarstyrning arbetar Folksam för en hållbar utveckling i innehaven. Den del av placeringsportföljen som avser fastigheter ingår i Egen verksamhet ur ett värdekedjeperspektiv, men den operativa styrningen och uppföljningen av fastigheter sker sammanhållet med övriga investeringar i placeringsportföljen. Placeringsportföljen definieras som nedströms i värdekedjan. I rapporteringen upplyses fastigheter om som en del av Investeringar vad gäller policyer, åtgärder och mål. När det gäller utfall upplyses fastigheter i enlighet med GHG-protokollet.

Koncernen skapar även arbetstillfällen för medarbetare och samarbetspartners samt säkerställer att verksamheten bedrivs enligt externa lagkrav och interna regelverk.

### Nedströms

**Kontrakterade vårdgivare:** Koncernen samarbetar med mottagningar och sjukhus i hela Sverige för att säkerställa god tillgång till vård och specialistkompetens.

**Distributörer:** Den huvudsakliga distributionen sker genom egen försäljning och rådgivning men även genom externa distributörer så som generalagenter, återförsäljare, ombud, försäkringsförmedlare samt andra strategiska partners.

**Fackliga organisationer samt andra samarbetspartners och**

**parter:** Tillsammans med fackliga organisationer och flera andra samarbetspartners skapar koncernen ett ömsesidigt mervärde genom samverkan. Det är i nära samarbete, med medlemmarnas behov som utgångsläge, som koncernen utvecklar tjänster och villkor för grupp försäkringarna.

**Kunder (ägare):** Koncernens produkter och erbjudanden ska öka tryggheten för kunderna i livets alla skeenden. Folksam Liv är ett ömsesidigt företag och därmed kundägt. I stället för att dela ut vinsten till aktieägare går den tillbaka till ägarna, kunderna, i form av utbetald återbäring, premiesänkningar eller bättre service, tjänster och erbjudanden.

**Placeringsportfölj och externa förvaltare:** Placeringsportföljen består av räntor, aktier, fastigheter och alternativa placeringar (onoterade tillgångar). Dessutom finns strategiska placeringar, främst dotterföretag. Portföljen är konstruerad för att klara stora svängningar på finansmarknaderna då riskspridningen är god. Målet är en god avkastning samtidigt som placeringarna ska bidra till omställningen mot ett mer hållbart samhälle.

Förvaltning av placeringsportföljen sker delvis hos extern förvaltare då merparten av räntor och aktier förvaltas av Swedbank Robur. Folksam styr hur denna förvaltning ska göras. Fastighetsförvaltningen avseende Folksams fastigheter utförs av extern fastighetsförvaltare.

**Leverantörer (IT-tjänster):** En betydande del av Folksams IT-tjänster är outsourcade till externa parter och ett aktivt arbete bedrivs för att minska koncernens klimatavtryck, särskilt i relation till serverdrift och hårdvara. Koncernen mäter och följer löpande upp avtrycket från leverantörer. Syftet är att maximera livslängden för Folksams IT-utrustning och kunna återbruka och återvinna så mycket som möjligt.

**Intressenters intressen och synpunkter (SBM-2)**

Folksams hållbarhetsarbete ska skapa värde för intressenterna. De huvudsakliga intressentgrupperna för Folksam är identifierade utifrån värdekedjan och utgörs av de grupper som har störst påverkan på och påverkas mest av Folksams verksamhet och de beslut som Folksam fattar. Dessa grupper är Kunder/ägare, Medarbetare, Partners samt Myndigheter och beslutsfattare.

Tabellen nedan innehåller exempel på intressentdialoger som ägt rum under det senaste året och de huvudsakliga ESG-relaterade frågor och ämnen som tagits upp av de olika intressentgrupperna. ESG står för Environmental, Social samt Governance, och inom begreppet ryms många hållbarhetsfrågor som berör företag, organisationer och samhället.

Folksam har en löpande dialog med alla intressenter inom ramen för den dagliga verksamheten och gör även regelbundna mätningar för relevanta intressentgrupper. Resultatet från dialogerna är en viktig grund för utvärdering och fortsatt utveckling av koncernens hållbarhetsarbete samt verksamhet i sin helhet, och blir ett viktigt inspel i koncernens affärsplaneringsprocess. Intressenternas input tas hänsyn till vid produkt- och erbjudandeutveckling, vid inköp och upphandling men också för att utveckla företaget som arbetsgivare och säkerställa ett hållbart arbetsliv för medarbetarna. Därutöver används information från dialogerna i investeringsbeslut och i ägarstyrningsprocessen samt påverkar hur och vad koncernen rapporterar för att uppfylla lagkrav och säkerställa transparens i hållbarhetsarbetet. Syftet med intressentdialogerna är att bättre förstå omvärldens uppfattning om koncernen men också för att bättre förstå vilken påverkan koncernen har eller kan ha på dess intressenter. Insikterna från intressenterna används i arbetet med att fortsätta utveckla den dubbla väsentlighetsanalysen och hållbarhetsmål.

Genom affärsplaneringsprocessen och avrapportering från verksamheten utifrån den strategiska agendan får styrelse och koncernledning information om intressenternas krav och förväntningar på hållbarhetsarbetet.

Läs mer om hur intressenter involveras i arbetet med väsentlighetsanalysen under IRO-1, nedan i detta kapitel.

## Intressentdialoger

Intressentgrupp	Exempel på dialog/källor	Viktiga frågor och ämnen som tagits upp
<b>Kunder/ägare</b> Den intressentgrupp som har störst påverkan på Folksams verksamhet	Enkäter, klagomålsprocessen, varumärkesenkäter, Sustainable Brand Index, statistik, Folksams kundindex, kundinsiktsrapporter. Löpande kunddialoger inom rådgivning	Kundnöjdhet, hållbart sparande (genom hållbarhet i rådgivning)
<b>Medarbetare</b> Vad medarbetarna anser om Folksams hållbarhetsarbete är viktigt. De har en god insyn och de ska vara stolta över vad Folksam gör	Medarbetarundersökning, arbetsmiljöenkät, dialogsamtal (medarbetare, chef), utbildningar, facklig samverkan och dialog	Arbetsmiljö, hälsa och välbefinnande, inkludering, likabehandling, ledarskap
<b>Partners</b> Är viktiga hörnstenar eftersom de ofta är en förlängd arm till kunden. Dessutom är de en viktig del i genomförandet av hållbarhetsarbetet	Löpande dialog med fackliga organisationer och andra viktiga partners	Mångfald, arbetsmiljö, klimatanpassning ur ett arbetsgivarperspektiv, hälsofrämjande och social inkludering, tillgänglighet till finansiella produkter
<b>Myndigheter och beslutsfattare</b> Folksam har ett ansvar att driva kundernas intressen genom exempelvis dialoger med myndigheter och beslutsfattare	Konsultationer/dialoger EU-lagstiftning, kommunikation/dialog Finansinspektionen	Klimatrisk, klimatanpassning, klimatomställning
<b>Investerarnätverk/forum</b> Nationella och internationella forum/ nätverk med investerare och expertorgan är mycket viktiga intressenter för Folksams kapitalförvaltning	Samverkan i inhemska och internationella investerarnätverk och initiativ, exempelvis: Net-Zero Asset Owner Alliance, Investors Integrity Forum, Principles for Responsible Investment, Labour Rights Investor Network och Swesif	Klimat och miljö, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning, korruption, riskmarknader, konflikter
<b>Branschorganisationer</b> Viktig intressent för att skapa samverkan och jämförbarhet	Branschsamarbete inom ramen för Svensk Försäkring och ICMIF. Dialoger med Ethical Trading Initiative Sverige	Klimatrisk, klimatanpassning, klimatomställning, EU:s handlingsplan för hållbara finanser
<b>Leverantörer</b> Avser Folksams kontrakterade skadereparatörer, vårdgivare och veterinärer	Leverantörsutvärderingar och revisioner, dialog och utbildning	Klimat och miljö, mänskliga rättigheter
<b>Samhället, kommuner och opinionsbildare</b> Sveriges kommuner och kommunanställda är viktiga intressenter	Kommundialoger	Klimatanpassning
<b>Naturen</b> Klimatet och ekosystemet är tysta, men viktiga intressenter	E/T	E/T

**Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell (SBM-3)**

Genom att fördela risker mellan parter och över tid bidrar försäkringsföretag till ekonomisk tillväxt och trygghet för den enskilde, företag, organisationer och andra aktörer i samhället. Utöver försäkringstjänsten som sådan kan försäkringsföretag bidra till en miljömässig, social och ekonomisk hållbar utveckling genom det sätt på vilket tjänsten utförs. Identifiering och bedömning av koncernens väsentliga påverkan på sin omvärld, och hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som uppstår i samband med koncernens verksamhet, har genomförts. De har kategoriserats i ett antal hållbarhetsfrågor som är centrala för koncernens långsiktiga strategi och vilka är integrerade i verksamheten. För mer upplysningar om processen för den dubbla väsentlighetsanalysen samt identifierade väsentliga hållbarhetsfrågor se IRO-1 nedan i detta kapitel.

Tabellen nedan beskriver koncernens väsentliga påverkan, risker och möjligheter och specificerar var i värdekedjan de uppstår samt förväntad tidshorisont för materialisering. Mer information om påverkan, risker och möjligheter, policyer, åtgärder samt mått och mål finns i de ämnesspecifika kapitlen. Utöver hållbarhetsfrågor som omfattas av upplysningskrav enligt ESRS har koncernen inkluderat en företagsspecifik hållbarhetsfråga G1: Motverka finansiell brottslighet.

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Miljö - E1 Klimatförändringar</b>								
<b>Klimatpåverkan inkl klimatomställning - Investeringar</b>								
Koncernens huvudsakliga CO2-utsläpp kommer från scope 3 där investeringar står för den största delen.								
Koncernen bidrar till klimatomställningen genom investeringar i omställningsbolag och har högt ställda ambitioner inom klimatomställning.								
	Begränsning av klimatförändringar	Positiv/Negativ påverkan (faktisk)			Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Klimatanpassning - Investeringar</b>								
Koncernen genomför investeringar riktade mot klimatanpassningar för att reducera skador från exempelvis extremväder.								
	Anpassning till klimatförändringar	Positiv påverkan (faktisk)			Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Miljö - E4 Biologisk mångfald och ekosystem</b>								
<b>Påverkan på ekosystemens omfattning och tillstånd - Investeringar</b>								
Folksams investeringar och tillgångar kan påverka biologisk mångfald, särskilt genom nyttjande av naturresurser. Genom investeringar i obligationer med koppling till ekosystemens omfattning och tillstånd bidrar Folksam även positivt till bevarandet av biologisk mångfald.								
	Direkta påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald	Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)			Nedströms		Medel	
<b>Social - S1 Den egna arbetskraften</b>								
<b>Hållbart arbetsliv – Intern drift</b>								
Arbetsmiljö/hälsa								
Folksam erbjuder goda arbetsvillkor som främjar utveckling, engagemang och ett hållbart arbetsliv. Brister i arbetsmiljö, arbetsbelastning, ledarskap eller resurstillgång kan medföra risk för fysisk och psykisk ohälsa bland medarbetarna.								
	Arbetsförhållanden	Positiv/Negativ påverkan (faktisk)		Egen verksamhet		Kort	Medel	Lång
<b>Hållbart arbetsliv – Intern drift</b>								
Jämställdhet och mångfald								
Jämställdhet och mångfald bidrar till ökad kundnytta, förbättrad lönsamhet och gör Folksam till en attraktiv arbetsplats. Folksam främjar mångfald och inkludering, där tydliga värderingar utgör grunden för en inkluderande arbetskultur.								
	Likabehandling och lika möjligheter för alla	Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)		Egen verksamhet			Medel	
<b>Hållbart arbetsliv – Intern drift</b>								
Kompetensutveckling								
Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet.								
	Likabehandling och lika möjligheter för alla	Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)		Egen verksamhet		Kort	Medel	

**Social - S2 Arbetstagare i värdekedjan****Arbetsförhållanden,****Likabehandling och lika möjligheter för alla - Investeringar**

Folksam placeringsportfölj omfattar ett brett urval av sektorer och geografiska marknader. Arbetsintensiva verksamheter med lågt förädlingsvärde i låglöneländer har identifierats som särskilt riskutsatta för brott mot mänskliga rättigheter.

Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter för alla

Negativ påverkan (potentiell)

Ned-ströms

Medel

**Arbetsförhållanden,****Likabehandling och lika möjligheter för alla - Intern drift**

Arbetsförhållanden skiljer sig avsevärt mellan olika branscher och verksamheter och det är viktigt att Folksam, som en större inköpare, säkerställer goda villkor.

Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter för alla, Andra arbetsrelaterade rättigheter

Negativ påverkan (potentiell) Upp-ströms

Ned-ströms

Kort

Medel

Lång

**Social - S4 Konsumenter och slutanvändare****Trygghet och inkludering – Erbjudande**

Ekonomisk trygghet för fler – (tillgänglighet, pensioner)

Folksam utvecklar gruppförsäkringar i nära samarbete med fackliga organisationer och partners, baserat på medlemmarnas behov och erbjuder trygghetslösningar för dem som annars riskerar att sakna omfattande försäkringsskydd.

Könsskillnader i sparande och pension ökar. I genomsnitt ligger den allmänna pensionen under 50 procent av slutlönen, samtidigt som färre pensionärer har tjänstepension. Genom pensionserbjudandet, opinionsbildning, information och rådgivning bidrar Folksam till att fler får en pension de kan leva på.

Social inkludering av konsumenter och/eller slutanvändare

Positiv påverkan (faktisk)

Ned-ströms

Kort

Medel

Lång

**Trygghet och inkludering - Erbjudande**

Hälsa och välbefinnande

Folksam utvecklar tillsammans med partnerorganisationer erbjudanden som främjar hälsa och välbefinnande under arbetslivet. Företaget bedriver forskning för att påverka konsumentbeteenden och förebygga skador, och Forskningsstiftelsen finansierar årligen externa hälsofrämjande projekt. Som idrottens försäkringsbolag försäkrar Folksam nästan nio av tio idrottare inom olika specialidrottsförbund.

Konsumenters och/eller slutanvändares personliga säkerhet, Social inkludering av konsumenter och/eller slutanvändare

Positiv påverkan (faktisk)

Ned-ströms

Kort

Medel

Lång

**Trygghet och inkludering – Erbjudande**

Tillgång till information inkl. underlätta att göra hållbara val

Genom information om hållbarhetsaspekter i erbjudandet får kunden bättre insikt om hur deras val kan påverka.

Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare

Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)

Ned-ströms

Kort

Medel

Lång

Tillgång till tydlig och relevant information är avgörande för att kunder ska kunna välja försäkringsskydd i linje med sin riskprofil. Bristande överensstämmelse mellan erbjudet skydd och kundens behov kan medföra negativ påverkan för kunden.

**Datintegritet och informationssäkerhet – Erbjudande**

Information är en av Folksam viktiga tillgångar. Koncernen hanterar stora mängder känsliga kunddata och bristande hantering som leder till obehörig spridning riskerar att påverka kunder negativt.

Informationsrelaterade konsekvenser för konsument och/eller slutanvändare

Negativ påverkan (potentiell)

Nedströms Kort Medel

**Styrning - G1 Ansvarsfullt företagande**

**Affärsetik och antikorrupcion - Investeringar**

Som investerare och ägare verkar Folksam för en positiv utveckling av bolagsstyrningen i de företag Folksam investerar i och även för att dessa företag systematiskt förebygger mutor.

Företagskultur, Bolagsstyrning, Korrupcion och mutor

Positiv påverkan (potentiell)

Nedströms Kort Medel Lång

**Affärsetik och antikorrupcion - Erbjudande**

En del av Folksam affärsetik avser arbetet med antikorrupcion. Enligt Institutet mot mutor är försäkring en integritetskänslig bransch.

Korrupcion och mutor

Negativ påverkan (potentiell)

Nedströms Kort Medel Lång

**Motverka finansiell brottslighet – Erbjudande**

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Finansiell brottslighet hotar tillväxt, demokrati och säkerhet. Inom koncernen är risken för penningtvätt och finansiering av terrorism störst i sparförsäkringar. Koncernen arbetar ständigt med att minimera denna risk. Det är en fråga om långsiktigt förtroende för den bransch Folksam verkar inom.

Företagsspecifik

Negativ påverkan (faktisk/potentiell)

Nedströms Kort Medel

Omfattning av påverkan, risker och möjligheter skiljer sig mellan de tre strömmarna i värdekedjan (investeringar, erbjudande och intern drift). Väsentlig påverkan är störst inom investeringsverksamheten. Påverkan, risker och möjligheter kopplade till investeringar är av global karaktär, i linje med investeringsportföljens internationella sammansättning. För erbjudande och intern drift är påverkan, risker och möjligheter huvudsakligen nationella, då koncernen är verksam på den svenska försäkringsmarknaden.

Under 2025 har det finansiella perspektivet utvecklats med att definiera ett monetärt tröskelvärde avseende vad som ska anses som finansiellt väsentligt samt ett arbete med att finansiellt kvantifiera risker. Resultatet av arbetet har medfört en annan bedömning än den tidigare kvalitativa bedömningen då tröskelvärdet ej var satt. I nuläget bedöms inga risker och möjligheter som finansiellt väsentliga. Det praktiska arbetet med hållbarhet och därmed behäftade risker fortlöper. Då väsentlig påverkan kvarstår innebär det att koncernen har samma

väsentliga hållbarhetsfrågor som 2024. Ytterligare information om processen för väsentlighetsanalysen finns under IRO-1.

Färdplan hållbarhet 2030 är en del av Folksam affärsstrategi och tydliggör prioriteringar kopplade till hållbarhetsområdet. Den fokuserar på de områden där Folksam har störst påverkan, risker och möjligheter. Läs mer om Färdplan 2030 på sidan 20.

Ett arbete har påbörjats för att utvärdera de nuvarande och framtida effekterna som väsentlig påverkan, risker och möjligheter har på strategi, affärsmodell, värdekedja eller beslutsfattande, och att integrera resiliensbedömning som en del i existerande process för strategi och affärsplanering. Motståndskraften i övergripande strategi och affärsmodell avseende klimatförändringar har analyserats genom scenarioanalyser med fokus på investeringsverksamheten och försäkringserbjudandet.

Läs mer om utfallet av scenarioanalysen som ligger till grund för resiliensbedömningen i kapitel E1 på sidan 32.

## Hantering av påverkan, risker och möjligheter

### Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter (IRO-1)

En dubbel väsentlighetsanalys bedömer hållbarhetsfrågor ur två tydliga perspektiv: företagets egen påverkan på miljö, samhälle och människor (påverkansväsentlighet), samt hur externa hållbarhetsfaktorer påverkar företagets finansiella prestation, risker och affärsmöjligheter (finansiell väsentlighet). Koncernen genomförde en dubbel väsentlighetsanalys för första gången

under 2023–2024 i syfte att kartlägga och få en djupare förståelse för koncernens väsentliga påverkan, risker och möjligheter ur ett hållbarhetsperspektiv. Analysen utgick från värdekedjan med fokus på erbjudande, investeringar och intern drift. Inför rapporteringsåret 2025 har processen kartlagts och granskats av externa revisorer. Inga justeringar av processen har gjorts förutom att arbetet med den finansiella kvantifieringen har utvecklats. Nedan redogörs övergripande för hur koncernens väsentliga påverkan, risker och möjligheter, så kallades IRO:er, identifierats och bedömts. Mer detaljer kring hur klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter har bedömts finns under E1 på sidan 32. Genomgång och revidering av väsentlighetsanalysen görs årligen.

### Process för framtagande av dubbel väsentlighetsanalys

Nedan visualiseras koncernens process för framtagande av dubbel väsentlighetsanalys.



#### 1. Identifiering

Koncernens värdekedja har definierats utifrån övergripande nyckelaktiviteter, affärsrelationer och identifierade nyckelintressenter. Kartläggningen av värdekedjan kvalitetssäkrades via interna och externa dialoger och har godkänts av Hållbarhetskommittén. För mer information om värdekedjan se SBM-1 tidigare i detta kapitel.

#### 2. Kartläggning

Utifrån värdekedjan identifierades och kartlades aktiviteternas potentiella och faktiska påverkan, risker och möjligheter (IRO:er), utifrån tidigare rapportering, analyser/forskning och dokumentation. Analys har skett kring hur koncernens investeringar och erbjudande påverkas av förändringar kopplat till miljö och klimat, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor. För att säkerställa en fullständig kartläggning involverades interna specialister och externa experter samt relevanta inspel från genomförda intressentdialoger togs i beaktande. Ledningsgrupp Affärsområde Liv samt Hållbarhetskommittén kvalitetssäkrade kartläggningen.

#### 3. Bedömning

**Väsentlig påverkan:** Negativ påverkan bedömdes utifrån en allvarlighetsgrad med tre parametrar: skala, omfattning och återställbarhet. Positiv påverkan bedömdes utifrån skala och omfattning. Rörande potentiell påverkan beaktades också sannolikheten för att påverkan uppstår. En påverkan anses som väsentlig om allvarlighetsgraden uppgår till tre eller mer på en femgradig skala.

**Finansiell väsentlighet:** Bedömningen av finansiell väsentlighet har gjorts med fokus på hur hållbarhetsrisker och affärsmöjligheter kan påverka koncernens finansiella ställning och resultat. Initialt gjordes en kvalitativ bedömning utifrån storlek och sannolikhet. De risker som bedömdes som högst i den kvalitativa bedömningen (utifrån storlek och sannolikhet), kvantifierades finansiellt och bedömdes mot tröskelvärdet. De tröskelvärden som används motsvarar de monetära tröskelvärden som tillämpas i finansiella rapporter. En enhetlig metod för materialitet bidrar till ett tydligt samband inom årsredovisningens olika delar. Måttet är i överensstämmelse med kraven i ESRS 1 och ger en samstämmighet med finansiella rapporter (IAS 1). I arbetet med identifiering av väsentliga finansiella risker används delvis företagets existerande process för riskbedömning.

För att uppfylla kraven för bedömning av väsentlig påverkan och finansiell väsentlighet kopplat till risker och möjligheter beaktades följande tidshorisonter: kort, medellång och lång sikt. Läs mer om tidshorisonter under BP-2 tidigare i detta kapitel.

Utifrån väsentlig påverkan och finansiell väsentlighet identifierades väsentliga hållbarhetsfrågor. En hållbarhetsfråga är väsentlig om påverkan på miljö och/eller människor är väsentlig (väsentlig påverkan) och/eller att påverkan från hållbarhetsfaktorer på koncernens finansiella ställning och resultat är väsentligt (finansiell väsentlighet).

Vid behov involverades relevanta intressenter för att säkerställa korrekt bedömning. Ledningsgrupp Affärsområde Liv samt Hållbarhetskommittén involverades för att kvalitetssäkra bedömningen.

#### 4. Beslut

Resultatet från väsentlighetsanalysen har beretts i hållbarhetskommittén inför beslut av vd. Styrelsen, revisions- och complianceutskottet och koncernledningen har informerats om resultatet av väsentlighetsanalysen och väsentliga hållbarhetsfrågor.

Väsentlighetsanalysen ligger till grund för Folksam inriktningsdokument för hållbarhet, Färdplan hållbarhet 2030, och som utgångspunkt för hållbarhetsrapportering enligt ESRS.

Identifierade och beslutade väsentliga hållbarhetsfrågor för koncernen presenteras i tabellen under SBM-3 på sidan 25.

#### Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av hållbarhetsrapporteringen (IRO-2)

I början av respektive standard finns en förteckning över de upplysningskrav som hållbarhetsrapporten innehåller. Den information som lämnas om väsentlig påverkan, risker och möjligheter har fastställts genom utfall av väsentlighetsanalysen. Upplysningskrav och datapunkter som bedömts som ej väsentliga eller relevanta/applicerbara för koncernen har inte inkluderats i hållbarhetsrapporten.

För datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning se sidorna 62-66.

# Miljöinformation

## Klimatförändringar (E1)

### Upplysningar som omfattas av Klimatförändringar (ESRS E1)

Allmänna upplysningar		
SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	31
IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter	33
Omställningsplan		
E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringar - investeringar	34
Policyer och åtgärder		
E1-2	Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar - investeringar	35
E1-3	Åtgärder och resurser avseende klimatförändringar - investeringar	36
Mått och mål		
E1-4	Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna - investeringar	38
E1-6	Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp	41

#### SBM-3: Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell (SBM-3)

Klimatarbetet är centralt för Folksam verksamhet. Kundernas pengar ska ge god avkastning samtidigt som de bidrar till omställningen mot ett mer hållbart samhälle. Det handlar om att reducera klimatavtrycket i hela värdekedjan, stödja omställningen mot ett samhälle som inte är beroende av fossila bränslen samt hjälpa kunderna och samhället med klimatanpassning. Genom investeringsverksamheten och arbetet med hållbarhet inom skadereglering kan Folksam främst bidra i arbetet med att begränsa klimatförändringarna. För mer information om väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell se kapitel ESRS 2 Allmänna upplysningar avsnitt SBM-3 på sidan 25.

#### Resiliensbedömning

Resiliensbedömningen omfattar Folksam och dess värdekedja, med fokus på de delar av verksamheten som är exponerade för klimatrelaterade risker och möjligheter; främst investeringar och försäkringserbjudandet. Resiliensen givet övergripande strategi och affärsmodell bedöms vara god men med viss skillnad mellan ett lågutsläpps-scenario och ett högutsläpps-scenario. Vid ett klimatscenario lägre än två grader (NGFS-scenarierna Diverging Realities på kort sikt och Delayed

Transition på lång sikt) bedöms Folksam affärsmodell, med möjlighet att ändra försäkringspris och villkor på årlig basis samt återförsäkring, ge god motståndskraft. När det handlar om att fördela kostnaderna för risk är försäkringspremierna och försäkringsvillkoren de huvudsakliga styrmedlen för ett försäkringsföretag. Nivån på premierna grundas bland annat på sannolikheten för att skador av olika omfattning inträffar. Omvärldsbevakning och skadehistorik samt framåtblickande scenarioanalyser utgör underlag för premiesättning och försäkringsvillkor.

Vid klimatscenarier högre än två grader (NGFS-scenariot Fragmented World), kan dagens affärsmodell komma att utmanas. En medeltemperaturökning på över två grader ger enligt scenarierna en kraftig ökning av extremväder, både i frekvens och intensitet med stora naturskador och ökade fysiska risker samt svåröverblickbara omställningsrisker som följd. Konsekvensen är mest sannolikt högre försäkringspremier för kunderna. En annan möjlig utveckling är att områden som är mer utsatta för naturskador inte kan erbjudas adekvat försäkringsskydd och att försäkringsbarheten i förlängningen utmanas. För att mildra ovan effekter ökar behovet av investeringar för klimatanpassning.

Allt annat lika blir det svårare att uppnå utsläppsmålen om världen inte ställer om i den takt som är förenligt med lågutsläppsscenarioerna.

Folksam vill fortsatt kunna erbjuda kunderna ett gott försäkringsskydd. För att hantera påverkan, risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar har tydliga mål och åtgärder satts upp. Den viktigaste åtgärden för att möta klimatrelaterade försäkringsrisker är skadeförebyggande arbete. Genom att agera proaktivt kan Folksam hjälpa kunderna innan en skada uppkommit. För att undvika de värsta riskerna måste utsläppen minska snabbt, därför håller Folksam fast vid sitt nettonoll-mål till 2050, och en halvering av utsläppen till 2030.

I investeringsstrategin uppnås detta genom ett aktivt påverkansarbete i en kombination av bortval av företag som inte är förenliga med målen och inval av företag som tillhandahåller klimatlösningar. Genom sin marknadsposition har Folksam en viktig roll i att bidra till samhällets behov av klimatanpassning genom sina investeringar och samarbeten kring klimatanpassning. Folksam kan också påverka positivt genom att investera i verksamheter som påskyndar omställningen till ett hållbart samhälle. Genom god kundrådgivning och utveckling av produkter och tjänster som främjar klimatanpassning och förebyggande skadehantering kan Folksam skapa trygghet och bidra till ett mer motståndskraftigt samhälle. För god motståndskraft arbetar Folksam kontinuerligt med att stärka arbetet med analys och hantering av klimatrisker.

Som grund för resiliensbedömningen har resultatet från Folksams klimatscenarioanalys 2025 använts.

#### **Klimatscenarioanalys**

Folksams scenarioanalys visar att världen står inför en stökig och volatil process. Omställningen kommer präglas av än större oordning och de fysiska riskerna är såväl oförutsägbart plötsliga på kort sikt som förutsägbart permanenta på längre sikt. Ur ett ekonomiskt-finansiellt perspektiv är fysiska risker den största kostnadsdrivaren. Ju långsammare omställningen sker, desto större blir de fysiska riskerna, vilket gör en omställning till det dyraste alternativet.

Det är osannolikt att Parisavtalets strävan att begränsa globala uppvärmningen till 1,5 grader klaras, då gapet mellan den återstående globala koldioxidbudgeten och nuvarande nationella klimatplaner (så kallade NDC:er) är för stort. Däremot finns fortfarande en möjlighet att begränsa den globala uppvärmningen till Parisavtalets huvudmål; att begränsa temperaturökningen långt under 2 grader.

De fysiska riskerna är svårbedömda men går att förebygga och det blir allt viktigare. Även om frekvens och styrka är oklar så är riktningen tydlig och behovet av anpassning ökar i betydelse. Det gäller för såväl länder som för hushåll och företag.

För investeringsverksamheten är omställningsrisker fortsatt den största utmaningen, men även fysiska risker ökar generellt. Fysiska risker har mindre direkt påverkan på investeringar än omställningsriskerna, men en långsam omställning kan förstärka dessa risker och påverka värdet på tillgångar över tid. Möjligheter finns i att investera i teknologiska lösningar, klimatanpassad infrastruktur och företag som driver omställningen.

För försäkringsverksamheten är fysiska risker mest utmanande med ökande naturorsakade skador och i ett längre tidsperspektiv försäkringsbarheten. Den långsamma omställningstakten förstärker dessa risker.

I klimatscenarioanalysen har inga betydande fysiska risker och omställningsrisker utelämnats ur analysen, ett särskilt fokus har lagts på att utvärdera eventuell finansiell påverkan på kort till medellång sikt. En osäkerhet i analysen är att tidsperspektivet sträcker sig över nästan ett sekel, och att klimatscenarioanalysmodellerna bygger på många antaganden.

Folksam har använt klimatscenarioer från Network for Greening the Financial System (NGFS) som består av centralbanker och tillsynsmyndigheter. I scenarioanalysen har tidshorisonter för kort, medellång och lång sikt använts. Fysiska klimatrisker har analyserats i ett medellångt till långt perspektiv med NGFS-scenarioer som löper till 2050 och 2100. Omställningsriskerna och möjligheterna har analyserats i ett kort- till medellångt perspektiv med scenarioer till 2030 och 2050. Dessa tidshorisonter stämmer också väl överens med de tidshorisonter som används för utsläppsmålen.

För lågutsläpps-scenario har Folksam utgått ifrån NGFS-scenario Diverging Realities på kort sikt och Delayed Transition på lång sikt. För högutsläpps-scenario har Folksam använt NGFS-scenariot Fragmented World som basscenario. Dessa scenarioer används även i 2025 års ORSA-rapporteringen av klimatrelaterade risker. Klimatscenarioanalysen och resiliensbedömningen har beretts i Folksams hållbarhetskommitté under 2025.

För mer information om väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell se kapitel ESRS 2 Allmänna upplysningar avsnitt SBM-3 på sidan 25. För information om analyser samt identifierade risker och möjligheter se IRO-1 samt E1-3 nedan i detta kapitel.

## Sammanställning väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Klimatpåverkan inkl klimatomställning - Investeringar</b>								
Koncernens huvudsakliga CO2-utsläpp kommer från scope 3 där investeringar står för den största delen.								
Koncernen bidrar till klimatomställningen genom investeringar i omställningsbolag och har högt ställda ambitioner inom klimatomställning.								
	Begränsning av klimatförändringar	Positiv/Negativ påverkan (faktisk)			Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Klimatanpassning - Investeringar</b>								
Koncernen genomför investeringar riktade mot klimatanpassningar för att reducera skador från exempelvis extremväder.								
	Anpassning till klimatförändringar	Positiv påverkan (faktisk)			Nedströms	Kort	Medel	Lång

### Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter (IRO-1)

Folksam verksamhet påverkar klimatet genom bland annat växthusgasutsläpp. Samtidigt har risker och möjligheter kopplat till klimatförändringar en finansiell effekt på Folksam verksamhet. Den finansiella effekten kommer från fysiska risker, omställningsrisker och omställningsmöjligheter.

Som en del i arbetet med den dubbla väsentlighetsanalysen har klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter identifierats. Bedömningen av påverkansväsentlighet och finansiell väsentlighet har utgått från tröskelvärden. Läs mer om metoden för väsentlighetsanalysen under SBM-3 samt IRO-1 ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidan 25 respektive 29.

Folksam mäter sina växthusgasutsläpp och redovisar dem enligt GHG-protokollet, scope 1, 2 och 3. Koncernens största utsläpp är indirekta utsläpp i scope 3. Över 90 procent av utsläppen kommer från investeringar (Kategori 15 Investeringar). Se E1-6 för koncernens totala redovisning av växthusgasutsläpp per scope samt beräkningsmetoder.

### Metoder för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter från fysiska risker

Fysiska klimatrisker handlar dels om akuta risker som plötsliga extremväder, dels om kroniska risker som havsnivåhöjning.

### Investeringar - Fastigheter

Det finns en risk att värdet på fastighetsinnehav påverkas av klimatförändringar och Folksam har därför analyserat vilka fysiska risker som framför allt skulle kunna påverka

tillgångsslaget fastigheter samt Folksam egna kontor i Malmö och Stockholm. Analysen har fokuserat på Sverige eftersom det är i Sverige Folksam investeringar i fastigheter återfinns. Fastigheterna har analyserats utifrån olika klimatscenarier för att bedöma exponering mot nuvarande och framtida klimatrelaterade risker. Exempel på relevanta klimatförändringar inkluderar översvämningar, skred, erosion och värmeböljor. Avsaknad av klimatanpassning kan leda till ökade skadestnader och negativ påverkan på fastighetsvärdet. För fastigheter med högre risk har åtgärder planerats in.

Risken bedöms i nuläget som ej finansiellt väsentlig för Folksam.

### Metoder för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter rörande omställningsrisker

I takt med att klimatet förändras och klimatomställningen genomförs förändras politiken, tekniken samt kunders och samhällets preferenser. Dessa förändringar kan påverka Folksam finansiella ställning och resultat, positivt eller negativt, beroende på hur de hanteras.

I arbetet med väsentlighetsanalysen har kartläggning av olika omvärldsfaktorer gjorts för att identifiera och bedöma vilka skiften, så kallade omställningsrisker och omställningsmöjligheter, som har en möjlig påverkan på Folksam finansiella ställning och resultat. Bedömning har gjorts utifrån exponering mot risken och påverkan om händelsen skulle inträffa på kort eller medellång sikt. De delar av verksamheten som främst är exponerade för omställningsrisker men också för affärsmöjligheter är placeringsverksamheten (investeringar).

Analysen har utgått från ramverken Solvens II, egen risk-och solvensbedömning, TCFD samt NGFS klimatscenarier.

### Investeringar

En omställningsrisk som identifierats är att priset på koldioxid ökar. När priset på koldioxid ökar blir det dyrare för företag att släppa ut växthusgaser. Folksam har identifierat vilka delar av aktieportföljen som i störst utsträckning skulle beröras om priset på koldioxid stiger, exempelvis genom höjd koldioxidskatt eller ökade priser på utsläppsrätter.

Genomlysningen av aktieportföljen visar att risken för stigande koldioxidpriser är asymmetrisk, med betydande skillnader mellan och inom sektorer. Samtidigt är risken koncentrerad till ett fåtal sektorer och företag och främst i de koldioxidintensiva sektorerna kraftförsörjning, material och energi. Denna koncentration bedöms göra risken mer hanterbar.

Under 2025 har ett arbete gjorts för att kvantifiera potentiell finansiell effekt. Bedömningen utgick från företagets utsläppsnivåer och hur dessa, i kombination med framtida prisförändringar, kan påverka aktieinnehavens intjäning och värdering. NGFS-data användes för priser för koldioxidutsläpp. För företagets utsläpp användes ESG-data från en extern internationell dataleverantör.

Resultatet påvisade att effekten inte är försumbar, men att risken bedöms ligga under tröskelvärdet för finansiell väsentlighet. Osäkerheten av omvärldsfaktorer så som exempelvis politiska beslut, bedöms vara stor, varför det inte valts att kvantifiera längre än upp till tio år.

En relaterad risk är att tillgångar blir värdelösa eftersom de inte kan nyttjas till följd av klimathänseenden, så kallade strandade tillgångar. Risken har analyserats med utgångspunkten att en stor del av alla fossila reserver (olja, kol och gas) inte kan förbrukas om Parisavtalets temperaturmål ska nås.

Kvantifieringen gjordes utifrån antagandet att innehav i fossila företag tappar hela sitt värde. Trots detta bedöms den finansiella effekten i nuläget som ej väsentlig utifrån satt tröskelvärde.

En ytterligare identifierad risk är om omställningen till ett koldioxidsnålt och resurseffektivt samhälle avstannar, som beskrivet i NGFS-scenariot ”Delayed Transition”, vilket kan påverka värdet av Folksams aktieinnehav.

Risken bedöms vara relativt begränsad och den finansiella effekten bedöms i nuläget som ej väsentlig utifrån satt tröskelvärde.

Som större institutionell investerare har Folksam en möjlighet till att genomföra långsiktiga investeringar i klimatanpassning. Som försäkringsföretag finns även ett intresse av sådana investeringar, i exempelvis vatteninfrastruktur, då de bidrar till att minska risken för klimatrelaterade skador bland kunderna. Den direkta finansiella påverkan av denna typ av investering bedöms som begränsad då avkastningen är i linje med andra investeringar med liknande riskprofil.

## Investeringar

Upplysningar rörande Omställningsplan (E1-1), Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar övergripande (E1-2), Åtgärder och resurser avseende klimatförändringspolicyer (E1-3), Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna (E1-4) samt Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp (E1-6) görs utifrån värdekedjedelen Investeringar. Upplysningar för Erbjudande rapporteras på motsvarande sätt senare i detta kapitel.

### Omställningsplan för begränsning av klimatförändringar (E1-1)

Koncernen förvaltade cirka 642 miljarder kronor i försäkringspremier, pensioner och sparande vid utgången av 2025. Detta skapar en möjlighet att via investeringarna bidra till att styra världen i en mer hållbar riktning.

Folksams arbete med klimatomställning är centrerat kring arbetet i UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen), som Folksam var med och grundade år 2019. Nettonollalliansen innebär att Folksam, tillsammans med några av världens största pensions- och försäkringsföretag, har åtagit sig att dess placeringsportföljer ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser, i absoluta tal, senast år 2050. Nettonollalliansen samlade vid utgången av 2025 cirka 87 institutionella investerare världen över med ett gemensamt kapital om cirka 9 200 miljarder US dollar under förvaltning. Genom strategisk samverkan inom Nettonollalliansen strävar Folksam efter att bidra till klimatomställningen i ett internationellt perspektiv.

Folksams primära verktyg för klimatomställning i investeringsportföljen är dels vilka investeringar som görs, dels hur Folksam agerar som ägare. Folksam försöker aktivt styra nya investeringar mot tillgångar som bedöms bidra positivt till klimatomställningen exempelvis gröna obligationer utgivna av kommuner eller infrastrukturfonder med fokus på förnybar energi. Samtidigt har Folksam möjlighet att avyttra tillgångar som inte visar en tillräcklig vilja att ställa om verksamheten i linje med målen i Parisavtalet.

Folksam ska emellertid primärt nå målet genom aktivt ägarskap, det vill säga genom att påverka befintliga innehav att ta ett större ansvar i klimatomställningen snarare än att exkludera dessa från portföljerna. Vidare fokuserar Nettonollalliansens medlemmar på att öka kunskapen kring klimatomställning på finansmarknaden, exempelvis genom dialogmöten med svenska kommuner och andra emittenter i primärmarknaden.

Detta innebär att Folksam strävar efter att minska andelen investeringar med negativ inverkan på klimatet, samtidigt som andelen investeringar med en potentiellt positiv inverkan på klimatomställningen ska ökas. Arbetet innefattar dessutom att medlemmarna enas om ramarna för nya målsättningar och metoder för mätning av arbetet mot nettonollutsläpp av växthusgaser.

Delmål är viktiga steg på vägen för att nå Folksams nettonollmål i placeringsportföljen till år 2050. Delmålen bygger på de spannsom stipuleras av Nettonollalliansens så kallade Target Setting Protocol, för att säkra att utsläppen minskar så mycket vetenskapen anser behövs för att klara Parisavtalets 1,5-gradersmål. Folksams tidigare delmål för placeringsportföljen gällde för perioden 2019–2025. Under 2024 beslutade Folksam nya delmål till år 2030. Delmålen bygger vidare på de tidigare klimatdelmålen och rör utsläppsreduktion, påverkansarbete samt främja gröna investeringars tillgänglighet. Delmålen gäller för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, fastigheter samt utvalda investeringar i den alternativa investeringsportföljen. Folksams långsiktiga mål till 2050 samt delmål har beslutats av styrelsen, och har även godkänts av Nettonollalliansen, sammankallat av FN (UNEP FI).

Centrala aktiviteter identifieras kontinuerligt för att uppnå satta mål. Folksam genomför nu åtgärder för att nå klimatdelmålen till 2030. Folksams åtagande och målsättningsarbete lever upp till CSRD:s krav på en omställningsplan.

För fastigheter genomförs omställningsarbetet för att minska utsläpp i hela värdekedjan. Klimatarbetet rörande fastigheter har tidigare fokuserat på scope 1 och 2. Nu utvecklas klimatarbetet inom scope 3 där det finns stora källor till utsläpp av växthusgaser, både kopplat till inköp av material, olika typer av byggprojekt samt hyresgästernas energianvändning. För att minska utsläppen från fastighetsinvesteringarna i linje med uppsatta mål fokuseras klimatarbetet kommande fem år på fyra åtgärdsområden med tillhörande nyckelåtgärder.

Folksams arbete med omställningsplanen för investeringar över lag, täcks av sedvanliga driftskostnader i enheten Kapitalförvaltning och Hållbarhet.

Klimatmål och centrala klimatåtgärder är en del av Färdplan Hållbarhet 2030 som integreras i affärsplanen. Läs mer om åtgärder i E1-3 och om mål och utfall i E1-4.

Inget företag inom Folksam uppfyller de uteslutningskriterier som anges i artiklarna 12.1 d–g och 12.2 i förordningen om referensvärden för klimatomställning, och är därför inte uteslutna från EU:s referensvärden för anpassning till Parisavtalet.

### **Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar (E1-2)**

Folksams placeringsverksamhet och ägarstyrning utgår från placeringspolicy, med tillhörande policy för ansvarsfulla investeringar som antas av styrelsen årligen. Dessa dokument sätter ramarna för hur kapitalet får placeras och hur ägandet ska utövas. Policy för ansvarsfulla investeringar omfattar Folksams ägarstyrning av noterade aktiebolag och i tillämpliga delar även Folksams onoterade innehav. I de fall Folksam endast är indirekt ägare, exempelvis genom fondinvesteringar, ska Folksam informera förvaltaren om ägarpolicy och de förväntningar Folksam har på ägarstyrningsarbete. För ytterligare information gällande policyer kopplat till ansvarsfullt företagande se avsnitt G1-1 på sidan 58.

I enlighet med policy för ansvarsfulla investeringar ska Folksam verka för att de företag och andra tillgångar som Folksam investerar i ska ta ett större ansvar för klimat och miljö, sociala frågor, antikorrupcion och andra relevanta hållbarhetsfrågor. Folksam ska verka för att företagen i placeringsportföljen sätter vetenskapligt förankrade klimatmål som anger utsläppsminskning av växthusgaser i linje med målen i Parisavtalet. I Färdplan hållbarhet 2030 tydliggörs att Folksam ska sätta klimatmål i linje med vetenskapen, underlätta omställning genom investeringar i omställningsbolag och genomföra påverkansarbete.

### **Placeringskriterier**

Folksams placeringskriterier styr kapitalförvaltningen och vilka investeringar som får göras samt hur Folksam agerar som ägare. Kriterierna är uppdelade i två delar: uteslutande och påverkande kriterier och finns definierade i Folksams policy för ansvarsfulla investeringar. De uteslutande kriterierna reglerar vilka sektorer Folksam avstår från att investera i. Det handlar om sådant som står i strid med brett förankrade värderingar hos Folksams kundgrupper.

### Uteslutande kriterier

För investeringarna inom placeringsportföljen för koncernen gäller följande uteslutande kriterier kopplat till klimat och miljö;

- **Kolkraft:** Utesluter företag där mer än 30 procent av omsättningen kommer från termiskt kol (i första hand kraftbolag) samt företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från termiskt kol (i första hand gruvbolag).
- **Oljesand:** Utesluter företag där tio procent eller mer av omsättningen härrör från oljesand.

### Påverkanskriterier

De påverkande kriterierna styr Folksamns arbete med att påverka de företag Folksam investerar i, och grundar sig bland annat på FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Påverkande kriterier finns för klimat och miljö, och även mänskliga rättigheter och antikorrup­tion. Enligt det påverkande kriteriet kopplat till klimat och miljö ska Folksam utvärdera dess investeringar utifrån ett klimat- och miljöperspektiv. Detta innebär att Folksam ska arbeta för att påverka de företag som Folksam investerar i att reducera sin negativa påverkan på klimat och miljö. Företaget ska ha definierat sitt klimat- och miljöarbets viktigaste mål, strategier och medel liksom organisation samt ha en åtgärdslista för att kontinuerligt minska sin negativa klimat- och miljöpåverkan. Folksamns investeringar utvärderas från ett miljöperspektiv. Analysen baseras på en utvärdering av risker i företagens metoder för att hantera klimat och miljö och på internationella normer för miljö. Folksam kan besluta att avyttra investeringar i företag som bedriver sin verksamhet på ett sätt som strider mot väletablerade internationella normer för klimat och miljö.

### Folksamns arbete med utfasning av fossila bränslen

Utöver placeringskriterierna har Folksam utvecklat en specifik urvalsprocess för att hantera urvalet av energiföretag i aktieportföljen. Processen innebär att Folksam endast kan äga energiföretag som har antagit ett nettonollmål, samtidigt som de i övrigt bedöms ligga bättre till i klimatomställningen jämfört med konkurrenterna. Folksam väljer in de bästa företagen i sektorn, samtidigt som en stor del (cirka 70 procent) av energiföretagen i index sorteras bort innan investering. Processen förlitar sig på data från en extern internationell dataleverantör av hållbarhetsdata. Folksam arbetar också med påverkan i energiföretag både genom att lägga förslag och rösta för klimatrelaterade förslag vid företagets stämmor, och genom att föra dialog med andra aktörer i värdekedjan. Två exempel på det senare inkluderar tunga industriföretag som står för efterfrågan, samt internationella banker som finansierar energiföretagens verksamheter.

### Åtgärder och resurser avseende klimatförändringspolicier (E1-3)

#### Ansvarsfull kapitalförvaltning

Ansvarsfull kapitalförvaltning omfattar alla tillgångar och bedrivs med målet att uppnå en konkurrenskraftig avkastning samt att bidra till att förverkliga visionen att Folksamns kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld. Oavsett om det gäller aktier, obligationer, fastigheter eller alternativa placeringar tillämpas samma kriterier när det gäller vad Folksam investerar i och dess ägaransvar. Folksam utgår alltid från ansvarsfull riskstyrning, ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande för att säkerställa en ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta bildar ett ramverk som hjälper Folksam att rikta investeringarna mot tydligt hållbara val och agera som ansvarsfull ägare när Folksam har fattat investeringsbeslut.

Folksam använder screening och betygsättning för att identifiera företag för påverkansdialoger samt för att säkerställa att inget företag som Folksam äger bedriver verksamhet som strider mot placeringskriterierna. Screening genomförs utifrån samtliga uteslutande kriterier. Den svenska och utländska aktieportföljen screenas löpande och potentiella aktieinnehav screenas innan de godkänns för investering. Befintliga innehav som till följd av förändrat beteende eller ändrad sammansättning inte längre kan godkännas enligt placeringskriterierna tas upp för beslut i intern kommitté och säljs därefter av omgående om förutsättningarna på marknaden gör det möjligt och senast inom sex månader.

Folksam genomför även så kallad normbaserad screening med syfte att identifiera eventuella överträdelser av FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt andra relevanta ramverk. Brott mot Parisavtalet är inkluderade i den normbaserade screeningen, som exempelvis korrup­tion relaterat till klimatlobbying och att aktivt dölja information runt relevanta utsläpp. I hållbarhetsanalysen används data från en extern internationell dataleverantör och Sustainalytics. Betygsättning och underliggande information används även som underlag vid påverkansdialoger.

#### Ansvarsfull ägarstyrning

Folksam arbetar för en ansvarsfull hållbar utveckling i innehaven. Fokus i arbetet ligger på respektive portföljföretags mest väsentliga hållbarhetsfrågor, vilket innebär att Folksamns påverkansarbete skiljer sig åt mellan olika investeringar. Arbetet bedrivs primärt i nedan angivna kanaler.

### **Bolagsstämmor**

Folksam medverkar vid förarbetet inför bolagsstämmor och deltar aktivt i samt utövar sin rösträtt på bolagsstämmor. Det kan även handla om att lägga egna förslag till stämmorna samt ställa hållbarhetsrelaterade frågor till företagets vd och/eller styrelse på bolagsstämmorna.

Under 2025 lade Folksam, tillsammans med Sampension och ACCR, ett klimatrelaterat förslag inför Equinors årsstämma. Förslaget efterfrågade en tydlighet kring hur företagets klimatambitioner ska omsättas i praktiken. I Folksams årliga "stämmorapport" redovisar Folksam sitt deltagande vid svenska bolagsstämmor samt sina framförda ståndpunkter liksom svar från företagets vd:ar på de frågor som ställts. Folksams ambition är att delta fysiskt vid alla stämmor i svenska innehav, och att rösta på alla utländska stämmor via extern leverantör. Röstningen vid de utländska stämmorna publiceras i en rapport på hemsidan.

### **Valberedningar**

Folksam arbetar för att säkerställa att styrelsen i det aktuella företaget är väl sammansatt utifrån ett kompetens-, mångfalds- och jämställdhetsperspektiv, samt att det finns ledamöter med relevant kompetens inom de hållbarhetsfrågor som är viktiga för företaget.

### **Direkt kontakt med innehav**

Folksam för regelbundna dialoger om hållbarhetsarbete med företrädare för de företag Folksam investerar i, ofta företagsledning och styrelser. Genom att tydliggöra Folksams förväntningar är förhoppningen att företagen ska utveckla arbetet kring att identifiera vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter de står inför.

### **Strategisk samverkan**

Genom samarbete med intresseorganisationer och andra investerare har Folksam större möjlighet att göra skillnad. Här påverkar Folksam exempelvis via samarbeten kring aktieägarförslag på stämmor och vid direkt kontakt med företag i specifika frågor eller projekt. Under 2025 har Folksam fortsatt sitt mångåriga påverkansarbete kopplat till internationella storbankers klimatombudsarbete. Arbetet görs med andra investerare och leds av den icke-vinstdrivande organisationen Shareaction.

Direkta kontakter och samverkansaktiviteter kan delas in i tre olika typer av påverkansdialoger; löpande dialoger, tematiska dialoger och incidentstyrda dialoger. De senare fokuserar på företag som allvarligt och strukturellt bryter mot internationella konventioner och avslutas först när en tydlig förbättring har setts från det aktuella företaget. Om utfallet av dialogen är negativt kan exkludering bli aktuellt för Folksam.

### **Fastigheter**

Som ansvarsfull fastighetsägare ser Folksam till att fastighetsportföljen på sikt kan bidra till klimatombudsningen. För att nå uppsatta klimatmål har Folksam påbörjat en systematisk anpassning av fastighetsbeståndets tjänsteerbjudande och de teknologier som används, i både fastighetsverksamheten och i värdekedjan. Dessa förändringar är integrerade i klimatombudsplanen och genomförs i nära samverkan med förvaltningsorganisation, leverantörer och hyresgäster. Syftet är att minska utsläppen i scope 1, 2 och 3 och framtidssäkra fastigheterna utifrån kommande klimatregleringar och EU-taxonomiförordningskrav.

Nyckelåtgärder har identifierats för de viktigaste områdena för att minska klimatpåverkan och nå de satta målen. Nyckelåtgärderna rör följande åtgärdsområden:

**Energianvändning och förnybar energi:** Fokuserar på att minska klimatutsläppen från fastighetsbeståndets drift och hyresgästernas energianvändning genom energieffektivisering, optimering av installationer och ökad andel förnybar energi.

**Material- och konstruktionsval:** Fokuserar på att välja och använda material och konstruktionslösningar med så låga klimatutsläpp som möjligt.

**Cirkularitet:** Syftar till att minska klimatutsläppen genom ökad användning av återbrukade, återvunna och förnybara material i projekt och förvaltning.

**Klimatledning och styrning:** Syftar till att skapa tydlighet kring hur klimatombudsningen styrs, följs upp och omsätts i beslut.

För att säkerställa att klimatombudsningen är långsiktigt genomförbar kommer åtgärder för att minska utsläpp i huvudsak att finansieras genom investeringar (CapEx) som bidrar till att förädla fastighetsbeståndet. Strategin utgår från affärsmässighet, vilket innebär att energiåtgärder och andra klimatrelaterade investeringar ska vara lönsamma eller ge mervärden i form av minskad risk, stärkt värdeutveckling eller lägre driftkostnader.

### **Exempel på klimatrelaterade åtgärder under 2025**

#### **Investeringar i hållbara obligationer**

Folksam har fortsatt att investera i obligationer emitterade av svenska kommuner. Ett exempel inkluderar en grön obligation utgiven av Östersunds Kommun, där koncernen tillsammans med KPA Tjänstepensionsförsäkring, Folksam Sak, Folksam Tjänstepension och Konsumentkooperationens Pensionsstiftelse investerade totalt 200 miljoner kronor där kapitalet öronmärks till klimat- och miljörelaterade projekt. Koncernen stod för 44 miljoner av den totala investeringen.

Folksam investerar enbart i gröna obligationer som lever upp till ramverket Green Bond Principles.

### Investeringar i omställningsbolag

Folksam har beslutat om större och långsiktiga innehav i ett antal noterade företag, där ambitionen i klimatomställningsarbetet är av stor vikt. Detta då en omställning av företagets produktion och produkter skulle bidra till kraftigt minskade utsläpp. Folksams investeringar i Volvo Cars samt SSAB är två exempel. 2025 har Folksam fortsatt att vara en av de större ägarna i dessa företag och även ingått i valberedningen.

### Svenska årsstämmor

Inför årsstämmorna 2025 lade Folksam stor vikt vid att utvärdera de långsiktiga incitamentsprogram som portföljbolagens styrelser ofta föreslår till årsstämman, och som aktieägarna sedan röstar om. Folksam har länge drivit att dessa program ska innehålla prestationskrav kopplade till företagets arbete inom exempelvis klimatomställning eller andra hållbarhetsrelaterade frågor som är relevanta för företagets verksamhet.

### Påverkansarbete inom ramen för Nettonollalliansen

För att nå Folksams klimatdelmål till 2030 att påverka portföljens 100 största utsläppare att ta ett större ansvar för klimatomställningen genomförde Folksam 11 möten med företagen på denna lista. I mötena har Folksam bland annat lyft fram vikten av klimatmål verifierade Science-Based Targets initiative (SBTi) eller motsvarande tredje part, att företagen ska arbeta för en rättvis omställning "Just transition", samt att Folksam gärna ser en koppling mellan företagets hållbarhetsmål och rörliga ersättningar till ledande befattningshavare.

### Åtgärder framåt

Under 2026 och framåt fortsätter Folksam arbetet för att nå klimatdelmålen till 2030 och analyserar år för år vilka åtgärder som ger önskat resultat.

### Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna (E1-4)

De klimatmål som presenteras i E1-4 ingår i Färdplan hållbarhet 2030 som del av området Aktivt klimatarbete.

Målsättningar för utsläppen från Folksams investeringar exklusive fastigheter representerar Folksams utsläpp i scope 3. Målsättning för utsläppen från Folksams fastighetsportfölj representerar Folksams utsläpp i scope 1 och 2.

Folksam har åtagit sig att dess placeringsportföljer, i absoluta tal, ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser senast år 2050.

För att nå slutmålet har Folksam åtagit sig att sätta delmål var femte år fram till 2050.

Folksam har under 2025 arbetat mot de klimatdelmål som gäller för placeringsverksamheten mellan 2025 och 2030.

Klimatmålen togs fram med utgångspunkt i Net-Zero Asset Owner Alliance's Target Setting Protocol. Beslut om delmålen fattades av koncernens styrelse. Delmålens syfte är att vägleda Folksams investeringsorganisation på vägen mot slutmålet om nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050.

Folksams klimatdelmål 2025–2030 kan delas upp i tre delar: utsläppsreduktion, påverkansarbete samt främja gröna investeringars tillgänglighet på finansmarknaden.

Nedan finns information om delmålen 2025 och 2030 samt utfall för delmålen 2025. Ytterligare information finns i avsnittet E1-6 totala växthusgasutsläpp uppdelade på scope 1, scope 2 och betydande scope 3. Utfallsrapportering för de nya delmålen 2030 kommer att göras från och med 2025 års rapportering.

### Utsläppsreduktion

Ett av Folksams delmål till 2030 är att uppnå en utsläppsreduktion om 50 procent för tillgångsslagen aktier (basår 2019), företagsobligationer (basår 2022), fastigheter (basår 2019) samt för utvalda investeringar i den alternativa investeringsportföljen. Basåren för aktier och direktägda fastigheter har satts till 2019 eftersom Folksams tidigare klimatdelmål mellan 2021 och 2025 hade detta basår. Genom att använda samma basår kan framsteg enklare följas. För företagsobligationer har basåret satts till 2022 eftersom det var året som Folksam började investera i detta tillgångsslag.

### Aktier

Målet om en 50-procentig reduktion av aktieportföljernas CO<sub>2</sub>-avtryck mot basåret 2019 är i linje med den reducering Folksam har uppnått hittills i portföljerna. Målet mäts som viktad genomsnittlig scope 1 och 2 koldioxidintensitet (ton CO<sub>2</sub>e/million USD intäkter) av investeringsobjekten. Målet är ambitiöst, samtidigt som det tar höjd för det förhållandevis stora innehavet i omställningsbolaget stålbolaget SSAB, som kortsiktigt bidrar till stora utsläpp i Folksams portföljer. Detta företag har tydliga planer på att ställa om verksamheten till produktion av fossilfritt stål. Delmålet ska primärt uppnås via fortsatt påverkansarbete, samtidigt kan avyttringar av utsläppsintensiva innehav bli aktuellt. Folksam har inga särskilda mål för specifika sektorer eftersom portföljen är diversifierad, med för få och små innehav i varje specifik sektor för att det ska bli meningsfullt med sektorspecifika mål.

**Företagsobligationer**

Målet är en 50-procentig reduktion av företagsobligationers CO<sub>2</sub>-avtryck, jämfört med basåret 2022. Utöver detta mål ska Folksam även sträva efter att majoriteten av portföljens emittenter antar ett Science Based Targets initiative-mål.

**Alternativa investeringar Ellevio och Heimstaden Bostad**

Inom alternativa investeringar har innehaven i Ellevio och Heimstaden Bostad valts ut, där Folksams mål är att dessa företag ska minska scope 1 och 2 avtrycket med 50 procent till 2030 (basår 2019 respektive 2020). Ellevios mål mäts i ton koldioxidekvivalenter per miljon SEK intäkter (ton CO<sub>2</sub>e/miljon USD intäkter). Heimstaden Bostads mål mäts i kilo koldioxidekvivalenter per kvadratmeter och år (kgCO<sub>2</sub>e/kvm/år). Målen är väl förankrade i respektive företag och även i linje med företagens egna utsläppsmål. Folksam kommer att fortsätta vara en aktiv ägare och stötta företagets

arbete för att nå målen. Anledningen till att Folksam här har valt 2019 respektive 2020 som basår är för att Ellevio respektive Heimstaden Bostad själva använder dessa basår för sina utsläppsmål. Då samtliga mål förutom Ellevio är beslutade i USD presenteras motsvarande information även i SEK.

**Fastigheter**

Målet för fastighetsportföljens CO<sub>2</sub>-avtryck är en minskning om 50 procent till 2030, scope 1 och 2 (marknadsbaserad metod) inklusive uppströms- och distributionsutsläpp från inköpt bränsle, energi och vatten (basår 2019). Målet mäts i kilo koldioxidekvivalenter per kvadratmeter och år (kgCO<sub>2</sub>e/kvm/år) och omfattar hela portföljen. Nyttillträdda fastigheter adderas till uppföljningen efter 12 månader från tillträde.

Utfall och förflyttning nedan visar utfall för Folksam och delmål 2030.

**Utfall och förflyttning mot mål 2030 inom Investeringar****Utfall i USD för Folksam**

Investeringsverksamhet	Enhet	Basår	Basårsvärde	Utfall 2025	Mål 2030	2025, %	
						basårsvärde	Mål 2030, %
Noterade aktier <sup>1)</sup>	tCO2e/mUSD omsättning	2019	71,8	38,6	35,9	-46%	-50%
Företagsobligationer <sup>1)</sup>	tCO2e/mUSD omsättning	2022	110,9	63,7	55,5	-43%	-50%
Fastigheter <sup>2)</sup>	kg CO2/m2	2019	6,0	4,0	3,0	-34%	-50%
Ellevio <sup>2)</sup>	tCO2e/mUSD omsättning	2019	2,3	1,3	-	-45%	-
Heimstaden Bostad AB <sup>2)</sup>	kg CO2/m2	2020	35,5	15,0	17,8	-58%	-50%

Tabellen nedan visar utfall för koncernen i förhållande till Folksam. Utfallet för Ellevio och Heimstaden Bostad beräknas på bolagsnivå och redovisas därför endast i tabellen för Folksam

**Utfall i USD**

Investeringsverksamhet	Enhet	Koncernen	
		Utfall 2025	Utfall 2025
Noterade aktier <sup>1)</sup>	tCO2e/mUSD omsättning	38,6	38,0
Företagsobligationer <sup>1)</sup>	tCO2e/mUSD omsättning	63,7	64,7
Fastigheter <sup>2)</sup>	kg CO2/m2	4,0	3,4

Då samtliga mål förutom Ellevio är beslutade i USD presenteras motsvarande information även i SEK

**Utfall i SEK denominerade för Folksam**

Investeringsverksamhet	Enhet	Basår	Basårsvärde	Utfall 2025	Mål 2030	2025, %	
						basårsvärde	Mål 2030, %
Noterade aktier <sup>1)</sup>	tCO2e/Msek omsättning	2019	7,7	4,2	-	-46%	-
Företagsobligationer <sup>1)</sup>	tCO2e/Msek omsättning	2022	10,6	6,9	-	-35%	-
Fastigheter <sup>2)</sup>	kg CO2/m2	2019	6,0	4,0	-	-34%	-
Ellevio <sup>2)</sup>	tCO2e/Msek omsättning	2019	0,24	0,14	0,12	-43%	-50%
Heimstaden Bostad AB <sup>2)</sup>	kg CO2/m2	2020	35,5	15,0	-	-58%	-

**Utfall i SEK denominerade**

Investeringsverksamhet	Enhet	Koncernen	
		Utfall 2025	Utfall 2025
Noterade aktier <sup>1)</sup>	tCO2e/Msek omsättning	4,2	4,1
Företagsobligationer <sup>1)</sup>	tCO2e/Msek omsättning	6,9	7,0
Fastigheter <sup>2)</sup>	kg CO2/m2	4,0	3,4

<sup>1)</sup> Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet

<sup>2)</sup> Intensitet

**Främja gröna investeringars tillgänglighet**

Detta delmål avser att främja tillgången till gröna investeringar på finansmarknaden. Mellan 2025 och 2030 ska Folksam verka för att hitta klimatrelaterade investeringslösningar till sina kapitalförvaltningsuppdrag, och samtidigt vara en konstruktiv och aktiv aktör i att fortsätta utveckla marknaden för klimatrelaterade investeringslösningar. För att åstadkomma detta är Folksamns mål att genomföra minst 15 dialogmöten per år med exempelvis kommuner, fondbolag och andra intressenter. Syftet med dessa dialogmöten är att främja emittenter och liknande aktörer inom primärmarknaden att

skapa och/eller tydliggöra länken till hållbarhet i framtida investeringsprodukter.

**Påverkansarbete**

Detta delmål rör påverkansarbete. Folksam har identifierat aktieportföljernas 100 största utsläppare och ska mellan 2025 och 2030 utvärdera deras klimatarbete och påverka dem att successivt uppfylla de fyra kriterier som Folksam har identifierat som nödvändiga för en lyckad klimatomställning.

Delmål till 2030 avseende att påverka innehav samt fondbolag för en framgångsrik klimatomställning är att:

- 50 procent av företagen uppfyller två kriterier
- 25 procent av företagen uppfyller tre kriterier
- 25 procent av företagen uppfyller alla fyra kriterier

De fyra kriterierna är att företaget ska:

- anta ett nettoollmål
- anta ett mål validerat av Science Based Targets Initiative (SBTi)
- adressera en så kallad ”Just Transition” samt att
- företagets ledning ska ha hållbarhetsmål i incitamentsprogram

I likhet med Folksam delmål från 2021–2025 tar kriterierna sin utgångspunkt i företagets målsättning. Folksam vill fortsatt att portföljbolagen sätter tydliga och ambitiösa klimatmål, helst validerade av tredje part. Därför är de två första kategorierna dels att sätta ett nettoollmål, därefter att få detta mål validerat av Science Based Targets initiative (SBTi) eller liknande organisation. SBTi är ett globalt samarbete som hjälper företag att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet och 1,5-gradersmålet.

I tillägg till klimatmål i linje med vetenskapen vill Folksam även att företagets klimatomställningsarbete tar hänsyn till alla intressenter och inte sker på bekostnad av företagets övriga hållbarhetsarbete: en så kallad just transition. Avslutningsvis har en styrningsrelaterad parameter lagts in, där Folksam vill se att bolagsledningarnas ersättningar är kopplade till respektive företags hållbarhetsarbete i ett vidare perspektiv.

Genom detta förfarande ligger fokus fortsättningsvis på att företagen ska ta kliv framåt i sitt omställningsarbete genom att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål. Samtidigt ska omställningsarbetet ske med hänsyn till bland annat mänskliga rättigheter. Påverkansarbetet inleds 2025 och fortlöper till 2030. Folksam kommer årligen rapportera utfört arbete och framsteg.

Utfall under 2025: Se avsnitt E1-3 åtgärder och resurser avseende klimatförändringspolicyer för en redogörelse av Folksams klimatrelaterade påverkansarbete under 2025.

#### Röstning på bolagsstämmor

Antal utländska bolagsstämmor där koncernen röstat	511
Antal svenska bolagsstämmor där koncernen röstat	53
<b>Totalt</b>	<b>564</b>

#### Påverkansdialoger– aktier/alternativa placeringar

Ämne	Direkt	Via leverantörer	Via samarbete
Miljö och Klimat	7	1	55

#### Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp (E1-6)

Nedan följer en sammanställning av de växthusgasutsläpp som genererats från koncernen. Utsläppen omfattar direkta och indirekta utsläpp av växthusgaser från värdekedjan uppströms, egen verksamhet och nedströms i scope 1, 2 och 3.

Uppställningen är i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard (GHG), en internationellt erkänd standard för redovisning av växthusgasutsläpp.

Koncernen redovisar 100 procent av utsläppen från verksamheter som moderföretaget och dess dotterföretag har operationell kontroll över i scope 1, scope 2 och scope 3. För mer information om operationell kontroll hänvisas till ESR 2 Allmän information under avsnitt BP-1, se sidan 12.

#### Scope 1

Scope 1 avser direkta utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av koncernen exempelvis köldmedia, fordon. Det innebär att scope 1 omfattar utsläpp som uppstår direkt inom ramen för den egna verksamheten.

#### Scope 2

Scope 2 avser indirekta utsläpp från inköpt energi. Dessa utsläpp sker inte på plats men är en konsekvens av koncernens energianvändning dvs energi som förbrukas inom ramen för den egna verksamheten, inklusive fastigheter. Folksam omhändertar inte några växthusgasutsläpp från reglerade utsläppshandelssystem och redovisning av dessa uppgifter är därmed inte tillämpningsbart på verksamheten.

#### Scope 3

Scope 3 avser övriga indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan. Utsläppen är en följd av koncernens verksamhet men kommer från källor som inte ägs eller kontrolleras av koncernen. Inom scope 3 redovisas utsläpp i följande kategorier:

**Kategori 1 Inköp av varor och tjänster:** avseende IT och fastigheter, beräkningarna baseras till 80% på primärdata.

**Kategori 2 Kapitalvaror:** avseende fastigheter, beräkningarna baseras till sin helhet på sekundärdata.

**Kategori 3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i scope 1 eller scope 2):** avseende utsläpp som genereras i produktionen och distributionen av inköpt energi, exempelvis el och fjärrvärme, och som ligger utanför våra direkta utsläpp (scope 1) och inköpt energi i drift (scope 2).

Utsläppen härrör från indirekta klimatpåverkande effekter som framför allt är kopplade till vår kontorsverksamhet och dess energiförsörjning, beräkningarna baseras till sin helhet på sekundärdata.

**Kategori 6 Tjänsteresor:** avseende den egna personalens resor i tjänsten, beräkningarna baseras till sin helhet på primärdata.

**Kategori 13 Tillgångar som leasas i senare led:** avseende fastigheter, beräkningarna baseras till sin helhet på sekundärdata.

**Kategori 15 Investeringar:** avseende kapitalförvaltning, beräkningarna baseras till 85% på primärdata.

Kategori 4 Transport och distribution i tidigare led, kategori 5 Avfall genererat i verksamheter, kategori 7 Anställdas pendling, kategori 8 Tillgångar som leasas i tidigare led, kategori 9 Transport i senare led, kategori 10 Bearbetning av sålda produkter, kategori 11 Användning av sålda produkter, kategori 12 Slutbehandling av sålda produkter och kategori 14 Franchiseavtal har inte identifierats som relevanta för årets redovisning.

Koncernens utsläpp av växthusgaser består främst av koldioxid men även andra växthusgaser kan förekomma. Användandet av koldioxidekvivalenter innebär att man anger hur mycket koldioxidutsläpp som motsvaras av en specifik växthusgas för att ge samma påverkan på klimatet. I redovisningen används koldioxidekvivalenter genomgående.

Data har samlats in från energifakturor, interna system, leverantörsrapporter samt emissionsfaktorer från nationella databaser. För detaljer kring beräkningsmetoder se Noter till Totala växthusgasutsläpp längre ner.

## Totala växthusgasutsläpp uppdelade på scope 1, scope 2 och betydande scope 3

	Utfall 2025
<b>Scope 1 - växthusgasutsläpp</b>	
Bruttoväxthusgasutsläpp scope 1 (tCO <sub>2</sub> e)	21
varav konsoliderad koncern för redovisningsändamål	14
<b>Scope 2 - växthusgasutsläpp</b>	
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 2 (tCO <sub>2</sub> e)	4 074
varav konsoliderad koncern för redovisningsändamål	827
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp scope 2 (tCO <sub>2</sub> e)	3 354
varav konsoliderad koncern för redovisningsändamål	653
<b>Betydande växthusgasutsläpp inom scope 3</b>	
Totala indirekta bruttoutsläpp scope 3 (tCO <sub>2</sub> e)	33 268 077
1 Inköpta varor och tjänster	3 048
2 Kapitalvaror	3 084
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i scope 1 eller scope 2)	38
6 Tjänsteresor	195
13 Tillgångar som leasas i senare led	3 496
15 Investeringar	33 258 216
<b>Totala utsläpp av växthusgaser</b>	
<b>Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>33 272 172</b>
<b>Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>33 271 452</b>

### Noter till Totala växthusgasutsläpp scope 3

**Kategori 1 Inköpta varor och tjänster:** Växthusgasutsläpp från IT-verksamheten har sammanställts av data från våra leverantörer. Efter genomförd screening utifrån väsentlighet omfattar dessa utsläpp inköp av IT-utrustning, användning av molntjänster samt postala och digitala utskick. Totalen inkluderar såväl produktion, transporter som användning av tjänster.

Beräkningen av växthusgasutsläpp från fastighetsverksamheten baseras på en spendmetod, där kostnadsunderlag för inköpta varor och tjänster (till exempel löpande underhåll och skötsel) som inte omfattas av andra kategorier används.

**Kategori 2 Kapitalvaror:** Här redovisas växthusgasutsläpp från investeringar relaterade till fastighetsverksamheten. Vid fastighetsförvärv följer Folksam Fastighetsägarnas rekommendationer och inkluderar utsläpp endast om Folksam är byggnadens första ägare. Beräkningen är spendbaserad och använder emissionsfaktorer från Upphandlingsmyndigheten.

**Kategori 6 Tjänsteresor:** Växthusgasutsläpp för den egna personalens tjänsteresor har beräknats i ett externt klimatberäkningsverktyg och är till sin helhet beräknat på faktiskt resande.

**Kategori 13 Tillgångar som leasas i senare led:** Upplysningar om växthusgasutsläpp från hyresgästernas energianvändning i fastighetsverksamheten. Energianvändningen beräknas med en genomsnittsmetod baserad på Sveby brukardata och fastigheternas area. Emissionsfaktorer för svensk residualmix används i beräkningen.

**Kategori 15 Investeringar:** Upplysningar om indirekta växthusgasutsläpp som uppstår till följd av finansiella investeringar. Koncernen beräknar finansierade utsläpp genom att fastställa den proportionella andelen av respektive företags totala växthusgasutsläpp som motsvarar investerat belopp.

Beräkningarna följer metodiken i den branschspecifika standarden PCAF. Utsläpp inom scope 1, 2 och 3 från underliggande investeringar inkluderas i den utsträckning data finns tillgänglig. Data om växthusgasutsläpp från underliggande företag samlas in eller uppdateras årligen. På grund av tillgängligheten av rapporterad information förekommer en viss tidsfördröjning. I beräkningarna används den senast tillgängliga informationen.

För beräkning av finansierade utsläpp från noterade aktier och företagsobligationer används följande indata:

- Marknadsvärde för aktieinnehav eller nominellt belopp för företagsobligationer
- Företagets totala växthusgasutsläpp
- Enterprise Value Including Cash (EVIC), vilket representerar företagets totala värde inklusive eget kapital, skulder och likvida medel. EVIC används för att säkerställa en proportionerlig fördelning av utsläpp baserat på investerarens ägarandel.

Utsläppsdata hämtas från tredjepartsleverantörer. Om ett företag inte offentliggör utsläppsdata eller om kvaliteten bedöms som otillräcklig, används uppskattningar från tredjepartsleverantörer baserat på deras egna metoder för scope 1, 2 och 3.

För statsobligationer används:

- Nominellt belopp för innehaven
- Den statliga enhetens totala växthusgasutsläpp
- BNP justerad för köpkraftsparitet, i enlighet med PCAF:s riktlinjer

För beräkning av statsobligationer skiljer PCAF på scope 1-utsläpp inklusive och exklusive markanvändning, förändrad markanvändning och skogsbruk (LULUCF). Folksam rapporterar scope 1-utsläpp exklusive LULUCF.

För onoterade innehav hämtas utsläppsdata från officiella årsredovisningar.

För fonder används tredjepartsdata för genomlysning. Rapporterade eller uppskattade scope 1-, 2- och 3-utsläpp från underliggande noterade aktier, företagsobligationer och statsobligationer samlas in via tredjepartsleverantörer och beräknas med samma metod som för direktägda noterade aktier och företagsobligationer.

Detaljer kring fördelningen av finansierade utsläpp samt täckningsgrad inom scope 1, 2 och 3 för koncernen redovisas i tabellen nedan. För att illustrera effekten av datatäckning presenteras även ett justerat utfall där investeringar utan täckning antas ha samma genomsnittliga utsläpp som den del av portföljen där data finns. Den siffra som redovisas i Totala växthusgasutsläpp uppdelade på scope 1, scope 2 och betydande scope 3 för kategori 15 Investeringar motsvarar den lägre av dessa två, där investeringar utan datatäckning inte bidrar till rapporterade utsläpp.

**Fördelning av finansierade utsläpp, scope 3 Kategori 15 Investeringar**

	Täckningsgrad	Utsläpp av växthusgaser, ton CO2e	
	2025	Utfall 2025	Justerade utfall 2025
Scope 1, 2	77%	1 254 505	1 639 399
Scope 3	77%	32 003 711	41 800 516
<b>Totalt</b>	<b>77%</b>	<b>33 258 216</b>	<b>43 439 915</b>

**Växthusgasintensitet per nettointäkt**

Som en del av CSRD rapporteringen redovisas växthusgasintensitet i relation till nettointäkter för att upplysa om klimatpåverkan kopplad till affärsvolym.

Växthusgasintensitet per nettointäkt motsvarar totala växthusgasutsläpp tCO2e scope 1, 2 och 3 dividerat med nettointäkt (premieinkomst efter avgiven återförsäkring avseende sak- och livförsäkringsrörelserna) med hänsyn till operationell kontroll.

**Växthusgasintensitet per nettointäkt**

Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (tCO2e/Mkr)	730,9
Totala utsläpp av växthusgaser (markbaserade) per nettointäkt (tCO2e/Mkr)	730,9

**Nettointäkter som används för att beräkna växthusgasintensitet**

Nettointäkter (övriga)	35 254
Nettointäkter totalt (i bokslut)	10 269

Nettointäkterna avser premieinkomst efter avgiven återförsäkring avseende sak- och livförsäkringsrörelserna från koncernens bokslut samt motsvarande övriga nettointäkter med hänsyn till operationell kontroll.

# Biologisk mångfald och ekosystem (E4)

Rapportering för Biologisk mångfald och ekosystem görs enligt lätttnadsregler ESRS 2 punkt 17.

## Sammanställning väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Påverkan på ekosystemens omfattning och tillstånd - Investeringar</b> Folksam investeringar och tillgångar kan påverka biologisk mångfald, särskilt genom nyttjande av naturresurser. Genom investeringar i obligationer med koppling till ekosystemens omfattning och tillstånd bidrar Folksam även positivt till bevarandet av biologisk mångfald.	Direkta påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald	Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)			Nedströms		Medel	

Arbetet med biologisk mångfald och ekosystem angränsar till arbetet med klimatpåverkan se kapitel E1 Klimatförändringar på sidan 30. För mer information om koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor, strategi och affärsmodell se SBM-1 samt SBM-3 i ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidan 19 respektive 25.

## Investeringar

### Policy

I enlighet med Färdplan hållbarhet 2030 ska Folksam integrera påverkans- och riskbedömningar på biologisk mångfald vid investeringar och i ordinarie arbetssätt. Folksam placeringens verksamhet och ägarstyrning utgår från placeringens policy, samt policy för ansvarsfulla investeringar. Folksam påverkande kriterium inom klimat anger att investeringar ska utvärderas utifrån ett klimat- och miljöperspektiv. Detta innefattar att koncernen ska arbeta för att påverka de tillgångar som ägs att reducera sin negativa påverkan på biologisk mångfald. Läs mer om policyer kopplade till klimat under E1-2 på sidan 35.

### Åtgärder

Under 2025 har Folksam, tillsammans med andra svenska investerare, fortsatt påverkansdialogerna med två av Sveriges

största skogsbolag. Syftet med dessa dialoger är att lyfta frågor gällande målsättning, uppföljning/mätning och aktiviteter kopplade till biologisk mångfald.

2025 arbetade Folksam vidare inom påverkansprojektet Investor Initiative on Hazardous Chemicals som koordineras av svenska ChemSec. Syftet är att sprida kunskap om farliga kemikalier och via påverkansarbete få internationella storföretag att ställa om till mer miljövänliga alternativ. Folksam deltog i två bolagsdialoger. Under 2025 genomförde Folksam arbete för att nå företagets första påverkansmål specifikt kopplat till biologisk mångfald, läs mer i Mått och mål nedan.

Folksam gör även investeringar i obligationer med koppling till ekosystemens omfattning och tillstånd, till exempel obligationer från Världsbanken. Läs mer om Folksam's åtgärder kopplade till klimat och investeringar under E1-3 på sidan 36.

### Mått och mål

För att nå Folksam's påverkansmål för biologisk mångfald har Folksam genomfört tio dialogmöten med de största, direktägda företagen inom åtta utvalda sektorer. Resultaten av dessa möten används som grund i arbetet mot nya mål under 2026, där Folksam specifikt kommer fokusera på företag inom metall- och gruvnäringen.

# Social information

## Den egna arbetskraften (S1)

### Upplysningar som omfattas av Den egna arbetskraften (ESRS S1)

#### Allmänna upplysningar

SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	46
SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och dess förhållande till strategi och affärsmodell	46

#### Policyer, rutiner och åtgärder

S1-1	Policyer för den egna arbetskraften	48
S1-2	Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetarföreträdare angående påverkan	48
S1-3	Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler för arbetstagarna att uppmärksamma problem	48
S1-4	Åtgärder avseende väsentlig påverkan på den egna arbetskraften och strategier för att hantera väsentliga risker och möjligheter	49

#### Mått och mål

S1-5	Mål för hantering av väsentlig negativ och positiv påverkan samt risker och möjligheter	50
S1-6	Uppgifter om företagets anställda	50
S1-8	Kollektivavtalstäckning och social dialog	51
S1-9	Mångfaldsindikatorer	51
S1-10	Tillräckliga löner	51
S1-11	Socialt skydd	51
S1-14	Mått för arbetsmiljö	51
S1-16	Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)	51
S1-17	Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter	51

### Allmänna upplysningar (SBM-2, SBM-3)

Folksam medarbetare är en av företagets fem viktigaste intressentgrupper. De har stor påverkan på verksamheten och påverkas samtidigt av fattade beslut. Ett starkt medarbetarskap och ledarskap är avgörande för gemensamma förhållningssätt, starkt självledarskap och goda prestationer. Affärsplanen 2025 innebar ett omfattande förändringsarbete med målet att göra Folksam enklare, snabbare, mer lönsamt och kundorienterat. Detta kräver fortsatt satsning på digitalisering och automation, effektivare processer och en företagskultur som stärker kundfokus och lönsamhet. Arbetssätt och metoder ska förbättras för ökad genomförandekraft och hög kvalitet. För att öka konkurrenskraften minskar Folksam successivt driftskostnaderna, bland annat genom färre medarbetare. Detta gör att organisationen behöver anpassa sig till nya förutsättningar. För att förändringen ska bli hållbar följer Folksam löpande upp hur omställningen upplevs och arbetar för delaktighet och motivation. Medarbetarna är avgörande för att nå affärsplanens mål. Folksam är ett tjänsteföretag och den egna personalen är en av de främsta resurserna för att bedriva

verksamheten och skapa kundvärde. Folksam medarbetare är fördelade på olika företag och orter i Sverige. Samtliga är anställda i Sverige och råder under svensk lagstiftning. Därutöver anlitar Folksam konsulter från upphandlade bemanningsföretag som en del av den egna arbetskraften under begränsade tidsperioder. Eftersom konsulterna anlitas för begränsad tid och omfattning bedöms Folksam ej ha en väsentlig påverkan på dessa. Då Folksam är ett tjänstemannaföretag med enbart medarbetare i Sverige förekommer ingen negativ påverkan kopplat till exempelvis specifika yrkeskategorier, barn- samt tvångsarbete eller enskilda händelser.

Som tillägg till upplysningarna rörande SBM-2 och SBM-3 i detta kapitel, se SBM-2 Intressenters intressen och synpunkter och SBM-3 Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell under ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidorna 23-28 samt under S1-2 i detta kapitel.

## Sammanställning väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Hållbart arbetsliv – Intern drift</b>								
Arbetsmiljö/hälsa								
Folksam erbjuder goda arbetsvillkor som främjar utveckling, engagemang och ett hållbart arbetsliv. Brister i arbetsmiljö, arbetsbelastning, ledarskap eller resurstillgång kan medföra risk för fysisk och psykisk ohälsa bland medarbetarna.	Arbetsförhållanden	Positiv/Negativ påverkan (faktisk)		Egen verksamhet		Kort	Medel	Lång
<b>Hållbart arbetsliv – Intern drift</b>								
Jämställdhet och mångfald								
Jämställdhet och mångfald bidrar till ökad kundnytta, förbättrad lönsamhet och gör Folksam till en attraktiv arbetsplats. Folksam främjar mångfald och inkludering, där tydliga värderingar utgör grunden för en inkluderande arbetskultur.	Likabehandling och lika möjligheter för alla	Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)		Egen verksamhet			Medel	
<b>Hållbart arbetsliv – Intern drift</b>								
Kompetensutveckling								
Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet.	Likabehandling och lika möjligheter för alla	Positiv påverkan (faktisk), Negativ påverkan (potentiell)		Egen verksamhet		Kort	Medel	

## Policyer, rutiner och åtgärder

### Policyer för den egna arbetskraften (S1-1)

I Färdplan hållbarhet 2030 tydliggörs att Folksams medarbetare bland annat ska ha rätt kompetens och förutsättningar för sin roll samt goda utvecklingsmöjligheter. Folksam ska också arbeta aktivt för jämställdhet och ökad mångfald. Läs mer om Färdplan hållbarhet 2030 under SBM-1 i ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidan 47.

Folksams riktlinjer som redogörs för nedan är framtagna för att förklara begrepp, lagkrav samt förhållningssätt, skyldigheter och ansvar. Riktlinjerna omfattar samtliga företag och medarbetare (samtliga anställda, styrelseledamöter, konsulter och annan inhyrd personal) inom Folksam och beslutas av vd efter samverkan med fackliga representanter eller huvudskyddsombud. Samtliga riktlinjer finns tillgängliga för alla medarbetare via Folksams intranät.

I Folksams riktlinjer för arbetsmiljö framgår att arbete ska organiseras så att medarbetarna inte drabbas av ohälsa eller olycksfall på grund av arbetet. Med utgångspunkt från verksamheten ska Folksam, utifrån gällande arbetsmiljölagstiftning, ständigt sträva efter att förbättra arbetsmiljön såväl organisatoriskt och socialt som fysiskt och digitalt. Målet med en hållbar arbetsmiljö är en verksamhet där faror och risker i arbetet förebyggs, uppmärksammas och åtgärdas effektivt. Riktlinjen utgår från arbetsmiljölagen, arbetsmiljöförordningen, arbetstidslagen, lagen om allmän försäkring samt Arbetsmiljöverkets föreskrifter.

I syfte att uppnå bättre kundnytta arbetar Folksam aktivt för att uppnå ökad mångfald och ta till vara på nuvarande och potentiella medarbetares hela kompetens och perspektiv. Genom att främja mångfald och motverka diskriminering skapas ett arbetsklimat som respekterar individers olikheter, erfarenheter och personligheter. Arbetet utgår från FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter samt svensk och EU-rättslig lagstiftning, särskilt diskrimineringslagen.

I Folksams riktlinjer tydliggörs att arbetsgivaren är ytterst ansvarig för att förhindra diskriminering på arbetsplatsen och det råder nolltolerans för samtliga former av diskriminering, trakasserier, sexuella trakasserier och repressalier. Folksam har rutiner på plats vilka beskrivs under S1-3 i detta kapitel. Utöver ovan beskrivna riktlinjer har Folksam även underliggande instruktioner som tydliggör arbetet. Instruktioner beslutas av chef för respektive ansvarigt verksamhetsområde. Folksam bedömer inte att det finns några marginaliserade grupper som löper risk för påverkan.

### Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetarföreträdare angående påverkan (S1-2)

Uppföljning på individnivå avseende prestation, arbetsbelastning, utveckling och välmående genomförs löpande i dialog mellan medarbetare och chef. Årliga individuella mål sätts utifrån affärs- och verksamhetsplaner. Detta gäller för såväl anställda som för konsulter som är direkt underställd en chef. Vid årsskiftet sker en särskild årsuppföljning som ligger till grund för kommande löneutveckling. Dessutom genomförs varje år en enkät om fysisk, digital samt organisatorisk och social arbetsmiljö, som syftar till att säkerställa lagkrav om systematiskt arbetsmiljöarbete och förebygga risker för ohälsa på grund av arbetet. Anställda ska ges möjlighet att medverka i utformningen av den egna arbetssituationen så långt praktiskt möjligt både i löpande verksamhet samt vid förändrings- och utvecklingsarbete. Arbetet utgår från Medbestämmandelagen (MBL) och Folksam har också samverkansavtal med de lokala fackföreningarna Forena, Handelsanställdas förbund och Akademikerföreningen. Avtalet syftar till att säkerställa medarbetarnas deltagande i beslutsprocessen, genom aktivt deltagande direkt på arbetsplatsträffar, facklig representation i samverkansorgan och i förhandlingar med arbetsgivaren. Det innebär att medarbetarna medverkar i att ta fram beslutsunderlag, analysera, dra slutsatser samt påverka det slutliga ställningstagandet.

Regelbundna samverkansdialoger hålls med ovan nämnda lokala fackföreningar om den löpande verksamheten. Syftet är att säkerställa att föreningarna är väl insatta i hur verksamheten bedrivs, säkra medinflytande samt att gällande kollektivavtal efterlevs. Tre arbetstagarrepresentanter, en från vardera lokal fackförening, finns representerade i styrelsen.

### Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler för arbetstagarerna att uppmärksamma problem (S1-3)

Det finns flera kanaler för medarbetarna att adressera problem, bland annat via närmaste chef eller skyddsombud, till den fackliga organisationen samt i medarbetarundersökningar.

En anmälan om diskriminering, trakasserier, sexuella trakasserier eller repressalier ska ske till närmaste eller överordnad chef. Anmälan ska även rapporteras i Folksams interna incidentrapporteringssystem i syfte att kunna genomföra åtgärder som leder till att dessa oegentligheter upphör. Internt stöd finns att tillgå. Om behov finns erbjuds samtalsstöd av extern samarbetspartner. Incidentrapporteringssystemet finns tillgängligt för alla på intranätet. Incidentrapporten går direkt till enheten för Koncernsäkerhet, som hanterar ärendet vidare i samarbete med arbetsrättsjurist, HR.

Samtliga anmälningar utreds och om utredningen visar att oegentligheter har förekommit kan arbetsgivaren besluta om arbetsrättsliga åtgärder. När det finns misstanke om brott görs en polisanmälan. Om en medarbetare vill vara anonym kan anmälan ske via Folksam's visselblåsarfunktion till en advokatbyrå. Se även G1-1 på sidan 59.

En medarbetare som har anmält eller påtalat diskriminering är skyddad mot att bli bestraffad, det vill säga att bli utsatt för repressalier. För att skydda medarbetare behandlas ärenden med hög sekretess och hanteras enbart av de som behöver informeras utifrån sin profession. All information kring ett ärende är sekretessbelagd och ska hanteras i enlighet med Folksam's riktlinje för behandling av personuppgifter. De sekretessbelagda uppgifterna omfattas av den tystnadsförbindelse som alla medarbetare har undertecknat, samt genom diskrimineringslagen, arbetsmiljölagen och dataskyddsförordningen (GDPR).

Den som diskriminerar någon ska betala diskrimineringsersättning till den som utsatts. Det är bara arbetsgivare och andra verksamhetsutövare som kan bli skyldiga att betala diskrimineringsersättning. Ersättningen ska i första hand ge den enskilde upprättelse för den kränkning som personen har utsatts för. Detta sker via en talan genom Diskrimineringsombudsmannen (DO). Uppgift om eventuellt utbetald ersättning eller kompensation redovisas i S1-17 på sidan 51.

Genom återkommande utbildning säkerställs att medarbetare har kunskap och förtroende för de kanaler som finns. Incidentrapporteringsutbildningen vänder sig till alla anställda och konsulter. Utbildningen ska genomföras vartannat år med godkänt resultat. Syftet är att öka kunskapen om varför, var, när och hur incidentrapportering görs för att fånga upp och åtgärda risker i verksamheten.

### **Åtgärder avseende väsentlig påverkan på den egna arbetskraften och strategier för att hantera väsentliga risker och möjligheter (S1-4)**

#### **Arbetsmiljö/hälsa**

I egenskap av arbetsgivare ansvarar Folksam för arbetsmiljön och att arbetsmiljöarbetet inom verksamheten organiseras så att det lever upp till gällande arbetsmiljölagsstiftning. Skyddsombud finns, vilka är valda ombud för samverkan av arbetsmiljöfrågor, men har inget eget ansvar för arbetsmiljön. Genom lokala och centrala skyddskommittéer samt regelbundna möten på gruppnivå sker samverkan kring arbetsmiljön mellan arbetsgivare, medarbetare och skyddsombud som en del av det dagliga arbetet. För att säkerställa att chefer har kompetens inom arbetsmiljöområdet genomförs obligatoriska chefsutbildningar.

Arbetsmiljön undersöks årligen via medarbetarundersökning utifrån den organisatoriska, sociala, fysiska och digitala arbetsmiljön. Efter undersökningen arbetar alla grupperingar med sitt resultat genom att diskutera, riskbedöma och prioritera aktiviteter kopplade till identifierade risker. Beslutade aktiviteter följs sedan upp inom respektive gruppering. Riskbedömningar görs även inför förändringar av verksamheten. Det systematiska arbetsmiljöarbetet följs upp och sammanställs årligen i en rapport som redovisar föregående års arbetsmiljöarbete.

Folksam's medarbetare utbildas i arbetsmiljö som en del av sin introduktion och därefter genom återkommande utbildningar. Syftet med utbildningarna är att säkerställa att medarbetarna har tillräckliga kunskaper om arbetsmiljö för att kunna arbeta på ett säkert sätt och förebygga risker för ohälsa eller olycksfall i arbetet.

Folksam är mån om att fånga upp brister och utvecklingsbehov kopplat till arbetsmiljön och företagskulturen. Därför finns rutiner som medarbetarundersökningar, samverkan med skyddsombud, regelbundna uppföljningssamtal mellan chef och medarbetare, riskbedömningar inför ändringar i organisation och inriktning samt samverkan med fackliga representanter. Arbetsmiljörisker hanteras delvis lokalt inom den egna verksamheten och delvis i lokala och centrala skyddskommittéer för att löpande förebygga arbetsmiljörisker på arbetsplatserna.

#### **Jämställdhet och mångfald**

Folksam vill ha ett inkluderande arbetsklimat där medarbetares olika kompetens och perspektiv tas tillvara. En intern mångfaldsgrupp, med representanter från olika delar av organisationen samt de fackliga parterna, bidrar därför i arbetet med aktiva åtgärder.

#### **Kompetensutveckling**

Folksam arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet. Uppföljning på individnivå avseende prestation, arbetsbelastning, kompetensutveckling och välmående genomförs löpande inom ramen för processen Prestera och utveckla.

### Uppföljning och effektbedömning av medarbetarinitiativ

För att säkerställa ett långsiktigt och hållbart arbetsliv följer Folksam kontinuerligt upp effekten av insatser inom arbetsmiljö/hälsa, jämställdhet och mångfald samt kompetensutveckling.

Uppföljningen bygger på en kombination av kvantitativa indikatorer, såsom sjukfrånvaro, medarbetarundersökningar, representation och utbildningsgrad, samt kvalitativa metoder såsom dialoger och fokusgrupper.

Folksams arbete med hantering av väsentlig påverkan täcks av sedvanliga driftskostnader.

### Mål för den egna arbetskraften

Mål och mätetal	Utfall koncernen 2025	Mål 2025
Strategisk medarbetarmätning <sup>1)</sup>	78	Index >= 75
Låga sjuktal	4,2%	<=4,0%
Nolltolerans mot diskriminering och kränkningar <sup>2)</sup>	0	0
Jämställd könsfördelning – chefer	Kvinnor 52% Män 48%	50/50 ± 5%
Jämställd könsfördelning – samtliga anställda	Kvinnor 54% Män 46%	50/50 ± 5%
Personalomsättning	12%	10%
Kompetensutveckling -Medarbetarsamtal	95%	100%

<sup>1)</sup> Innefattar fyra delområden: Engagemang, Organisatorisk förmåga, Mål och strategi, samt Ledarskap

<sup>2)</sup> Antal fall av diskriminering, trakasserier eller andra kränkningar som lett till arbetsrättsliga åtgärder.

### Uppgifter om företagets anställda (S1-6)

I detta avsnitt rapporteras antal anställda inom koncernen vid årets slut. Siffran skiljer sig från personalnoten (not 45).

Uppgifterna i personalnoten baseras på heltidsekvivalenter utifrån faktiskt arbetade timmar under året. Uppgifterna nedan baseras på antalet fysiska personer per den 31 december. Detta görs eftersom alla kvantitativa krav inte är möjliga att beräkna utifrån ett genomsnitt under verksamhetsåret och för att bättre spegla hela personalstyrkan.

Antal anställda som lämnade koncernen under rapporteringsperioden uppgick till totalt 115 personer och avsåg tillsvidareanställda som avslutat sin anställning frivilligt, sagts upp, gått i pension eller avlidit. Personalomsättningen uppgick till 12,1 procent och definieras som antal anställda som lämnat koncernen under rapporteringsperioden dividerat med genomsnittligt antal tillsvidareanställda under året.

## Mått och mål

### Mål för hantering av väsentlig negativ och positiv påverkan samt risker och möjligheter (S1-5)

De mål som presenteras i S1-5 ingår i Färdplan hållbarhet 2030 som del av området Ökad trygghet och inkludering.

Medarbetare ska ha bra arbetsvillkor som ger dem möjlighet att utvecklas och ha ett stimulerande och hållbart arbetsliv. För att se hur väl koncernen lyckas uppnå detta finns ett antal mål som huvudsakligen mäts och följs upp kvartalsvis. Målen tas fram av enheten människor och miljöer och sätts i samband med den årliga affärs- och verksamhetsplaneringen.

### Anställda uppdelade på kön och anställningsform<sup>1)</sup>

	Kvinnor	Män	Övriga <sup>2)</sup>	Uppgift saknas	Totalt
Antal tillsvidareanställda	501	430	-	-	931
Antal visstidsanställda	5	3	-	-	8
Antal behovsanställda	16	10	-	-	26
<b>Totalt anställda</b>	<b>522</b>	<b>443</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>965</b>

<sup>1)</sup> Fördelning av anställda mellan Folksam Sak-koncernen och Folksam Liv-koncernen sker enligt samma principer som fördelning av medelantal anställda i personalnoten (not 45)

<sup>2)</sup> Kön enligt vad som anges av de anställda själva

## Kollektivavtalstäckning och social dialog (S1-8) och Tillräckliga löner (S1-10)

Koncernen omfattas genom medlemskapet i arbetsgivarorganisationen Fremia av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. För social dialog se avsnitt S1-2 ovan i detta kapitel. Samtliga anställda utom vd samt ledamöter i koncernledningen (99,8 procent), omfattas av kollektivavtal vilket säkerställer skäliga löner för samtliga anställda.

## Mångfaldsindikatorer (S1-9)

### Könsfördelning på företagsledningsnivå

	2025	
	Kvinnor	Män
Koncernledning	5	4
Koncernledning	56%	44%
Styrelse Folksam Liv	7	8
Styrelse Folksam Liv	47%	53%

### Fördelning av anställda per åldersgrupp

Åldersfördelning	2025
	Andel
Under 30 år	15%
30-50 år	48%
Över 50 år	37%

## Socialt skydd (S1-11)

Samtliga anställda inom koncernen omfattas av lagstadgade och kollektivavtalade sociala förmåner och skydd så som ersättning vid sjukdom, arbetslöshet, skador, föräldraledighet samt pension. Därutöver erbjuds de anställda förmånliga gruppförsäkringar i form av Folksams personalförsäkringar avseende sjuk- och efterlevandeförsäkring, olycksfallsförsäkring samt sjukvårdsförsäkring.

## Mått för arbetsmiljö (S1-14)

Samtliga anställda inom koncernen omfattas av Folksams arbetsmiljösystem. Under rapporteringsperioden har 15 anställda gjort sjuknämnan och angivit arbetsrelaterad ohälsa som orsak. Antalet förlorade arbetsdagar till följd av arbetsrelaterad ohälsa uppgick till 254. Totala sjukfrånvaron uppgick under rapporteringsperioden till 4,2 procent. Se även avsnitt S1-5 ovan i detta kapitel.

## Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning) (S1-16)

Koncernens anställda ska ha marknadsmässiga löner och koncernen arbetar löpande med att säkra jämställda löner. Under 2025 tjänade kvinnor i genomsnitt mindre än män. Huvuddelen av skillnaderna beror på kompetens, erfarenhet, prestation och efterfrågan på arbetsmarknaden. Osakliga löneskillnader som upptäcks åtgärdas i den årliga lönekartläggningen.

Löneskillnader mellan könen	2025
Chefer	8%
Medarbetare	7%

Den totala ersättningsgraden är 12,7, vilket betyder att den högst betalda personen tjänar 12,7 gånger mer än medianlönen för övriga anställda.

## Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter (S1-17)

Chefer och medarbetare ska göra en anmälan i de fall då missförhållanden råder, i syfte att kunna genomföra åtgärder som leder till att dessa oegentligheter upphör. Se avsnitt S1-3 ovan i detta kapitel för rutiner för anmälan. Samtliga anmälningar utreds och om utredningen visar att diskriminering, mobbning eller andra oegentligheter har förekommit kan koncernen besluta om arbetsrättsliga åtgärder. Under 2025 anmäldes 12 fall av misstänkt diskriminering, trakasserier eller andra kränkningar inom Folksam. Av de anmälningarna ledde inga fall till arbetsrättsliga åtgärder. Under rapporteringsperioden har Folksam inte betalat ut skadestånd eller varit föremål för viten eller böter kopplat till trakasserier eller diskriminering eller brott mot mänskliga rättigheter.

## Arbetstagare i värdekedjan (S2)

Rapportering för Arbetstagare i värdekedjan görs enligt lätttnadsregler ESRS 2 punkt 17.

### Sammanställning väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter för alla - Investeringar</b>								
Folksam placeringportfölj omfattar ett brett urval av sektorer och geografiska marknader. Arbetsintensiva verksamheter med lågt förädlingsvärde i låglöneländer har identifierats som särskilt riskutsatta för brott mot mänskliga rättigheter.	Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter för alla	Negativ påverkan (potentiell)			Nedströms		Medel	
<b>Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter för alla - Intern drift</b>								
Arbetsförhållanden skiljer sig avsevärt mellan olika branscher och verksamheter och det är viktigt att Folksam, som en större inköpare, säkerställer goda villkor.	Arbetsförhållanden, Likabehandling och lika möjligheter för alla, Andra arbetsrelaterade rättigheter	Negativ påverkan (potentiell)	Uppströms		Nedströms	Kort	Medel	Lång

För mer information om koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor, affärsmodell och strategi se SBM-1 samt SBM-3 i ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidan 19 respektive 24.

## Investeringar

### Policy

I Färdplan hållbarhet 2030 tydliggörs att Folksam ska säkerställa tillbörlig aktsamhet för mänskliga rättigheter i investeringsportföljen.

Folksam placeringverksamhet och ägarstyrning utgår från placeringspolicyn, med tillhörande bilaga policy för ansvarsfulla investeringar vilken beskrivs mer ingående under E1-2 på sidan 35.

Folksam placeringskriterier är uppdelade i uteslutande och påverkande kriterier. Folksam har ett specifikt påverkande kriterium kopplat till mänskliga rättigheter, som anger att företagets investeringar ska utvärderas med hänsyn till mänskliga rättigheter. Folksam adresserar därmed arbetstagare i värdekedjan i noterade företag och andra tillgångar som Folksam investerar i. Folksam ska, genom sina placeringar, aktivt påverka företag i relevanta branscher och regioner att systematiskt arbeta med grundläggande arbetsrättsliga frågor för de anställda. Utgångspunkten i kriteriet, och därmed Folksam arbete med arbetsförhållanden i de investeringar som görs, är FN:s allmänna deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s Barnkonvention och ILO:s grundläggande konventioner på det arbetsrättsliga området. Folksam ska påverka företagen att till exempel upprätta en policy, uppförandekod eller

motsvarande som omfattar de grundläggande mänskliga rättigheter som beskrivs i ILO:s konventioner. Det kan också handla om att företagen ska utveckla rutiner för uppföljning av policyn och de åtgärder som beslutats om. Folksam kan besluta om att avyttra investeringar i företag som bedriver sin verksamhet på ett sätt som strider mot väletablerade internationella normer för mänskliga rättigheter.

### Åtgärder

Som ägare arbetar Folksam för en hållbar utveckling inom samtliga tillgångsslag genom bland annat påverkansdialoger, samarbeten med andra investerare och genom att rösta på bolagsstämmor. Det kan även handla om att lägga egna förslag på stämmorna samt ställa hållbarhetsrelaterade frågor till företagets vd och styrelser på bolagsstämmorna. Genom samverkan kan Folksam arbeta mer effektivt och få en starkare röst än om alla investerare för en separat dialog med varje företag. Ett exempel är investerarinitiativet Nordic Engagement Cooperation som syftar till att koordinera bolagsstyrningsaktiviteter gentemot noterade innehav gällande hållbarhetsfrågor. Folksam är medlem i nätverket Labour Rights Investor Network som koordineras av UNI Global Union med målet att driva frågan om rätt till facklig anslutning. Folksam har i flera års tid drivit denna fråga i en rad portföljföretag, exempelvis Amazon och Tesla. Under 2025 beslutade Folksam att avyttra innehavet i Tesla eftersom företaget, trots flera påverkansförsök, inte visat några tecken på förbättringar.

Folksam håller eventuella incidenter kopplade till arbetstagare i värdekedjan under uppsikt, med hjälp av dataleverantörer, mediebevakning, fackförbund och andra organisationer för att upptäcka incidenter i portföljbolag. Folksam inleder påverkansdialoger med specifika innehav när det är påkallat.

Inom fastighetsverksamheten finns det risk för arbetsrelaterade skador och ohälsa och därför ska ramavtal med leverantörer av varor, material och tjänster som krävs för fastighetsförvaltning handlas upp i enlighet med Folksams inköspolicy och uppförandekod för leverantörer. Det innebär att när Folksams fastigheter underhålls och byggs om ställs krav på leverantörer avseende arbetsmiljö och kollektivavtal. Uppförandekoden tydliggör att leverantörer ska bidra till en hållbar utveckling genom att ta ansvar för frågor som mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, affärsetik och antikorrupktion.

Förvaltningsleverantören följer över en period om 12–24 månader upp att ramavtals- och godkända leverantörer uppfyller uppförandekod och leverantörskrav.

Folksam genomför årliga stickprovskontroller av byggarbetsplatser för att verifiera att förvaltnings-entreprenören hanterar byggprojekt med hög ansvarskänsla. Syftet är att säkerställa att arbetsmiljölagar och regler efterlevs i byggprojekt som genomförs av entreprenör och under-entreprenör samt att alla personer på arbetsplatsen är registrerade och försäkrade. Kontrollerna ska utföras oanmält. Rapport erhålls efter varje genomförd kontroll. Av de genomförda stickprovskontroller som genomförts av tredjepart har utfallet varit positivt, endast ett mindre antal avvikelser har identifierats där samtliga är åtgärdade.

### Mått och mål

Det mål som presenteras i S2 ingår i Färdplan hållbarhet 2030 som del av området Ökad trygghet och inkludering.

Målet är att Folksam ska fortsätta ha dialoger om mänskliga rättigheter samt arbeta med screening av placeringsportföljen för att säkerställa att policyn för ansvarsfulla investeringar, där placeringskriterierna ingår, efterföljs.

Inom fastighetsverksamheten är Folksams mål att tre till sex stickprovskontroller på medelstora och stora byggarbetsplatser genomförs varje år av en oberoende tredje part.

## Intern drift

### Policy

I Färdplan hållbarhet 2030 tydliggörs att Folksam ska säkerställa tillbörlig aktsamhet för mänskliga rättigheter i leverantörsledet. För att bli en ”godkänd leverantör” ska leverantören acceptera och uppfylla Folksams uppförandekod för leverantörer samt ha tecknat kollektivavtal för anställda i Sverige. Uppförandekoden bygger på internationellt erkända konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsmiljö- och arbetsrätt samt internationella miljö- och antikorrupktionsförfordningar. Dessa rör främst men inte endast: ILO-konventionerna, FN Global Compacts tio principer, FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna.

I uppförandekoden tydliggörs bland annat att leverantören ska verka för att respektera mänskliga rättigheter och arbetsrättigheter genom ställda krav inom följande områden; jämställdhet, diskriminering och mångfald, samhällsengagemang och samhällsutveckling, åsikts- och yttrandefrihet samt rätt till integritet, föreningsfrihet, barnarbete och tvångsarbete, löner och anställningsvillkor, hälsa och säkerhet samt arbetsplatsförhållanden. Eventuella överträdelser av uppförandekoden kan utgöra ett avtalsbrott. Om detta sker har Folksam rätt att antingen begära en åtgärdsplan från leverantören som omgående ska delas med Folksam eller säga upp avtalet med omedelbar verkan.

### Åtgärder

Vid upphandling av inköpsavtal kontrolleras leverantörer genom bland annat kontroll mot sanktionsregister och säkerställande att leverantör godkänner Folksams uppförandekod. Löpande sker kontroll av avtalsleverantörer mot sanktionsregister. Årlig avtalskontroll sker tillsammans med avtalsägare och Inköp.

### Mått och mål

Mål och mätetal kopplat till arbetstagare i värdekedjan finns ej i dagsläget för intern drift.

## Konsumenter och slutanvändare (S4)

Koncernen rapporterar på två väsentliga hållbarhetsfrågor inom S4 Konsumenter och slutanvändare: Trygghet och inkludering samt Dataintegritet och informationssäkerhet. Rapportering för Konsumenter och slutanvändare görs enligt lätttnadsregler ESRS 2 punkt 17.

### Väsentliga frågor, affärsmodell och strategi

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<p><b>Trygghet och inkludering – Erbjudande</b> Ekonomisk trygghet för fler (tillgänglighet, pensioner du kan leva på)</p> <p>Folksam utvecklar gruppförsäkringar i nära samarbete med fackliga organisationer och partners, baserat på medlemmarnas behov och erbjuder trygghetslösningar för dem som annars riskerar att sakna omfattande försäkringsskydd.</p> <p>Könsskillnader i sparande och pension ökar. I genomsnitt ligger den allmänna pensionen under 50 procent av slutlönen, samtidigt som färre pensionärer har tjänstepension. Genom pensionserbjudandet, opinionsbildning, information och rådgivning bidrar Folksam till att fler får en pension de kan leva på.</p>	Social inkludering av konsumenter och/eller slutanvändare			Nedströms	Kort	Medel	Lång	
<p><b>Trygghet och inkludering - Erbjudande</b> Hälsa och välbefinnande</p> <p>I samarbete med partnerorganisationer utvecklar Folksam erbjudanden som främjar kunders hälsa och välbefinnande under hela arbetslivet. Det handlar dels om erbjudanden inom preventiv friskvård/sjukvård, dels om att stödja kunskaphöjande insatser såsom forskningsrapporter inom området.</p>	Social inkludering av konsumenter och/eller slutanvändare			Nedströms	Kort	Medel	Lång	
<p><b>Trygghet och inkludering – Erbjudande</b> Tillgång till information (inkl underlätta att göra hållbara val)</p> <p>Genom tydlig information om hållbarhetsaspekter i erbjudandet får kunden bättre insikt om hur deras val kan påverka. Tillgång till information är även avgörande för att kunder ska kunna välja försäkringsskydd i linje med sin riskprofil. Bristande överensstämmelse mellan erbjudet skydd och kundens behov kan medföra negativ påverkan på kunden.</p>	Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare			Nedströms	Kort	Medel	Lång	
<p><b>Dataintegritet och informationssäkerhet – Erbjudande</b> Information är en av Folsams viktigaste tillgångar. Koncernen hanterar stora mängder känslig kunddata och bristande hantering som leder till obehörig spridning riskerar att påverka kunder negativt.</p>	Informationsrelaterade konsekvenser för konsumenter och/eller slutanvändare	Negativ påverkan (potentiell)		Nedströms	Kort	Medel		

För mer information om koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor, affärsmodell och strategi se SBM-1 samt SBM-3 i ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidan 19 respektive 25.

## Trygghet och inkludering

Många av Folksamns kunder kommer via samarbeten med fackliga organisationer och andra partners. Folksam utvecklar tjänster och villkor för gruppförsäkringarna med medlemmarnas behov som utgångsläge. Folksam samarbetar med alla 13 fackförbund inom LO, åtta av 12 fackförbund inom TCO och 19 av 21 fackförbund inom Saco. Cirka 2,6 miljoner fackliga medlemmar har gruppförsäkringar hos Folksam. LO-förbundens medlemmar utgör cirka hälften av dessa och för dem ingår försäkringarna ofta i medlemsavgiften. På så sätt erbjuder Folksam trygghetslösningar till personer som kanske annars inte hade kunnat få ett lika omfattande försäkringsskydd.

### Policy

Färdplan hållbarhet 2030 anger att koncernen ska öka kundernas försäkringsskydd och sparande som ger god ekonomisk trygghet samt en pension möjlig att leva på tack vare en konkurrenskraftig avkastning. Folksam ska också underlätta för konsumenterna att göra hållbara val. Läs mer om Färdplan hållbarhet under ESRS 2 Allmänna upplysningar på sidan 20.

Folksamns policy för försäkringsdistribution säkerställer efterlevnad av regler och en enhetlig hantering av försäkringsdistributionen. Policyn bygger på IDD-direktivet (ett EU-direktiv som reglerar försäkringsdistribution för att säkerställa transparens, kundskydd och rättvis konkurrens inom försäkringsbranschen) och gäller alla tillståndspliktiga företag inom Folksam. Den fastslår att kundens intressen ska tillvaratas och att verksamheten bedrivs hederligt, rättvist och professionellt. Policyn omfattar regler för ersättning, intressekonflikter, klagomål samt krav på anställda och ledning, vilka konkretiseras i kompletterande policyer, riktlinjer och instruktioner. Folksamns riktlinjer för erbjudande- och produktutveckling samt övervakning beskriver Folksamns process för att säkerställa kundens intresse vid utveckling och ändring av försäkringsprodukter. Folksamns policy för klagomålshantering och kundombudsmannen reglerar interna rutiner och Kundombudsmannens oberoende omprövning av beslut.

### Åtgärder

För att skapa bättre ekonomiska förutsättningar för fler vidtar Folksam flera centrala åtgärder, däribland:

#### **Ekonomisk trygghet för fler**

Folksam verkar för ökad anslutning till frivillig gruppförsäkring och för att leverera konkurrenskraftig avkastning. Genom information, rådgivning och opinionsbildning vill Folksam öka medvetenheten om vikten av sparande och ge fler kunder information om och möjlighet till en pension de kan leva på samt hur pensionssystemet kan stärkas.

I maj 2025 tecknade LO och Folksam ett samverkansavtal för att stärka medlemsvärdet och skapa ett harmoniserat och solidariskt försäkringsskydd. I samarbetet ingår också en kostnadsfri ekonomisk rådgivning för fackligt anslutna Folksamkunder. Partneransvariga utvecklar samarbeten med fackförbunden och för löpande dialog med dem för att utveckla bra erbjudanden som bidrar till fler fackligt anslutna.

Att investera ansvarsfullt för kundernas räkning, utan att göra avkall på avkastningen, har varit ett fokusområde för Folksam sedan många år. Folksamns traditionella försäkring innebär att professionella förvaltare investerar för en bra pension utan att kunderna själva behöver vara aktiva. Det möjliggör för fler småsparare att få en bra avkastning på sitt pensionssparande.

### **Hälsa och välbefinnande**

Problem i vardagen kan på sikt påverka både hälsan och arbetsförmågan, oavsett om de är privata eller arbetsrelaterade. I flera av Folksamns försäkringar ingår därför samtalsstöd, rådgivning och kristerapi för kunderna för att förebygga ohälsa samt främja hälsa och välbefinnande. Målet är att tillhandahålla omfattande hälsostöd som en del av sjukförsäkringen till en miljon fackligt anslutna kunder och medarbetare. Under 2025 lanserade Folksam ett nytt hälsoerbjudande med samtalsstöd, hälsotest och rehabiliteringsvägledning till en miljon fackligt anslutna. Genom förebyggande insatser vill Folksam ge rätt stöd i tid.

### **Tillgång till information**

Kunder får möjlighet att göra hållbara val genom samtal om sina hållbarhetspreferenser i kundmötet. Folksam informerar om sitt hållbarhetsarbete och använder systemstöd för att effektivisera mötet och uppfylla regelkrav och stärka hållbarhetsinformationen. Underlag har utvecklats till rådgivarna för att säkerställa att kunderna får välgrundade råd så att de kan göra hållbara val.

### **Mått och mål**

Koncernen har en målnivå på 73 procent för Kundindex Folksam, en kundmätning som genomförs fyra gånger per år. Detta mål ingår i Folksamns affärsplan. Förutom svar på frågan ”Totalt sett är jag mycket nöjd med Folksam” ställs bland annat frågor inom områdena skadeförsäkring, kundutveckling, kundmötet, information, tillgänglighet och ärendehantering samt en fråga om kunden upplever att Folksam hjälper kunden att göra hållbara val.

Folksam Kundindex låg under 2025 på 72 procent vilket var strax under målnivån på 73 procent. På frågan ”Vi underlättar för kunderna att göra hållbara val” låg resultatet för 2025 på 54 procent vilket var strax under målnivån på 58 procent.

Folksams mål är att skapa bättre ekonomiska förutsättningar för fler vilket följs upp genom att bedöma om företaget levererar en konkurrenskraftig avkastning. År 2025 levererade koncernen en totalavkastning på 7,6 procent. Att tillhandahålla ett mer omfattande hälsostöd som en del av sjukförsäkringen till en miljon av Folksams fackliga kunder har länge varit ett mål för Folksam. Målet nåddes under 2025 genom lanseringen av ett nytt hälsoerbjudande.

## **Dataintegritet och informations säkerhet**

Information är en av Folksams viktigaste tillgångar och omfattar data om medarbetare, kunder, produkter och ekonomi. Informationssäkerhet innebär att skydda denna information utifrån konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet, inklusive personuppgifter. Ett effektivt säkerhetsarbete identifierar risker och inför åtgärder som minskar hot och säkerställer att verksamheten fungerar även vid störningar.

### **Policy**

Folksams policy för integritet och dataskydd säkerställer en enhetlig hantering av personuppgifter i enlighet med dataskyddslagstiftningen och koncernens strategier. Detta konkretiseras i riktlinjer och följer principerna i Dataskyddsförordningen. Information om hur Folksam behandlar personuppgifter finns på hemsidan och i försäkringsvillkor. Informationssäkerheten regleras i Säkerhetspolicyn och interna riktlinjer och ska uppfylla lagkrav samt skydda kunder, medarbetare, varumärke och information.

## **Åtgärder**

### **Personuppgifter**

Folksam behandlar personuppgifter enligt dataskyddslagstiftningen och interna riktlinjer. Chefer för affärsområden och centrala enheter ansvarar för efterlevnad, rutiner och kompetens, med stöd av Privacy Office. Medarbetare utbildas regelbundet. Vid hög risk görs konsekvensbedömningar innan behandling. Dataskyddsombudet övervakar efterlevnad och rapporterar årligen till styrelsen. Personuppgiftsincidenter anmäls till integritetsskyddsmyndigheten inom 72 timmar och berörda informeras vid hög risk. Klagomål hanteras enligt ordinarie rutiner och kunder kan kontakta dataskyddsombudet.

### **Informationssäkerhet**

Folksam klassar information utifrån konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet. Åtkomst styrs efter behov och regleras i avtal. Koncernsäkerhet leder arbetet och ger metodstöd, medan verksamheten ansvarar för rätt nivå. Alla medarbetare utbildas löpande. Incidenter rapporteras i interna system och hanteras enligt fastställda planer. Status för informationssäkerhet rapporteras årligen till koncernledning och styrelse.

### **Mått och mål**

Folksam har nolltolerans vad gäller incidenter som rör personuppgifter och informationssäkerhet. Folksams mått och mål är för intern rapportering.

# Bolagsstyrningsinformation

## Ansvarsfullt företagande (G1)

### Upplysningar som omfattas av Ansvarsfullt företagande (ESRS G1)

#### Allmänna upplysningar

GOV-1	Förvaltnings-, tillsyns- och ledningsorganens ansvar	57
IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter	57
<b>Hantering av påverkan, risker och möjligheter</b>		
G1-1	Affärsetiska policyer och företagskultur - investeringar	58
G1-1	Affärsetiska policyer och företagskultur - erbjudande <sup>1)</sup>	59
G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor - investeringar	58
G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor - erbjudande <sup>1)</sup>	60
<b>Mått och mål</b>		
G1-4	Fall av korruption eller mutor - erbjudande <sup>1)</sup>	61

<sup>1)</sup> Omfattar även den företagsspecifika frågan motverka finansiell brottslighet

#### Allmänna upplysningar (GOV-1, IRO-1)

Avsnittet omfattar koncernens styrning av frågor rörande ansvarsfullt företagande, som sätter standarden för koncernens företagskultur, inbegripet arbete mot korruption och mutor samt skydd för visselblåsare. Vidare redogörs för hantering av koncernens påverkan relaterat till ansvarsfullt företagande. Styrelsen fastställer de övergripande styrdokumenterna för

ansvarsfullt företagande. Ansvaret för att säkerställa efterlevnaden av dessa ligger på relevanta medlemmar i koncernledningen som chef för koncernstab och chef för kapitalförvaltning och hållbarhet. För mer information om styrelsens och koncernledningens ansvar, se ESRS 2 GOV-1 på sidan 15 samt beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter, se ESRS 2 IRO-1 på sidan 29.

#### Sammanställning väsentlig påverkan, risk och möjlighet

Väsentliga hållbarhetsfrågor	ESRS underämne	Väsentlig påverkan, risk, möjlighet	Del av värdekedja			Tidshorisont		
			Uppströms	Egen verksamhet	Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Affärsetik och antikorrupktion - Investeringar</b>								
Som investerare och ägare verkar Folksam för en positiv utveckling av bolagsstyrningen i de företag Folksam investerar i och även för att dessa företag systematiskt förebygger mutor.	Företagskultur, Bolagsstyrning, Korruption och mutor	Positiv påverkan (potentiell)			Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Affärsetik och antikorrupktion - Erbjudande</b>								
En del av Folksams affärsetik avser arbetet med antikorrupktion. Enligt Institutet mot mutor är försäkring en integritetskänslig bransch.	Korruption och mutor	Negativ påverkan (potentiell)			Nedströms	Kort	Medel	Lång
<b>Motverka finansiell brottslighet - Erbjudande</b>								
Penningtvätt och finansiering av terrorism								
Finansiell brottslighet hotar tillväxt, demokrati och säkerhet. Inom koncernen är risken för penningtvätt och finansiering av terrorism störst i sparförsäkringar. Koncernen arbetar ständigt med att minimera denna risk. Det är en fråga om långsiktigt förtroende för den bransch Folksam verkar inom.	Företagsspecifik	Negativ påverkan (faktisk/potentiell)			Nedströms	Kort	Medel	

## Investeringar

Upplysningar som gäller Folksam generellt lämnas under rubriken erbjudande i avsnitt G1-1 och G1-3, se avsnitt nedan i detta kapitel. Nedan lämnas upplysningar som specifikt rör värdekedjedelen investeringar.

### Affärsetiska policyer och företagskultur (G1-1)

#### Affärsetik och antikorrupktion

Folksam utgår från policy för ansvarsfulla investeringar, där det påverkande kriteriet kring anti-korrupktion anger att företagets investeringar ska utvärderas från ett korrupktionsperspektiv.

Folsams ägarstyrning i svenska företag utgår från svensk kod för bolagsstyrning (Koden). För utländska företag tillämpas Kodens principer, med nationella anpassningar vid behov. Syftet med Koden är att stärka förtroendet för de svenska börsbolagen genom att främja en positiv utveckling av bolagsstyrningen i dessa företag. I de fall Koden inte följs ska företaget förklara eventuella avvikelser och anledningen till att man valt att göra avsteg. Folksam verkar för att Koden kontinuerligt vidareutvecklas och anpassas för att bättre svara mot såväl ägarnas som företagets behov. I första hand sker detta via Institutionella Ägares Förening (IÄF).

Folsams placeringar och ägarstyrning styrs av placeringspolicyn och bilagan policy för ansvarsfulla investeringar. Påverkanskriterierna, som styr Folsams arbete med att påverka företagen Folksam investerar i, baseras bland annat på FN:s konvention mot korrupktion, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact, som Folksam har varit anslutet till sedan 2002. Kriterierna omfattar antikorrupktion och mänskliga rättigheter.

I enlighet med Folsams påverkande kriterier kopplat till antikorrupktion ska Folksam, genom sina placeringar, aktivt påverka företag att systematiskt förebygga alla former av mutor och bestickning i sina affärsrelationer. "Att systematiskt förebygga" innebär att ha en strategi och handlingsplan mot korrupktion. Detta kan utvecklas utifrån de näringslivsprinciper som Transparency International har tagit fram. "Alla former av mutor och bestickning" avser både direkta och indirekta varianter och "affärsrelationer" avser dotterföretag, partners i joint ventures, leverantörer, agenter och andra affärspartners.

Läs om hur Folksam via sin ägarstyrning påverkar företag inom klimat och miljö samt mänskliga rättigheter under investeringsavsnittet i E1-2 respektive S2 på sidan 35 respektive 52.

### Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korrupktion och mutor (G1-3)

#### Affärsetik och antikorrupktion

Ett av Folsams påverkande kriterier handlar om att utvärdera korrupktionsrisker och försöka påverka företagets investeringar att ta ett större ansvar för antikorrupktionsarbete. Tillsammans med den oberoende ideella organisationen Transparency International Sverige har Folksam och fem andra stora svenska investerare bildat ett forum mot korrupktion, Investors Integrity Forum. Genom forumet kan Folksam tillsammans med övriga gemensamt driva viktiga frågor kopplade till företagets arbete mot korrupktion, förbättra investerarnas riskanalyser, inhämta och sprida kunskap och främja transparens, integritet samt ansvarsutkrävande. Under 2025 har forumet fortsatt fokusera på företag i byggsektorn, då det finns förhöjda risker utifrån ett korrupktionsperspektiv i denna sektor.

I Folsams antikorrupktionsarbete för noterade aktier förlitar sig Folksam primärt på dataleverantören Sustainalytics och en extern internationell dataleverantör för att upptäcka incidenter kopplade till korrupktion, mutor och andra oegentligheter i de tillgångar som Folksam investerar i. Dataleverantörerna skickar regelbundet meddelanden om innehav som har gjort misstänkta överträdelser och Folksam inleder därefter påverkansdialoger i de fall det är påkallat. Därutöver bevakas affärspress i syfte att upptäcka incidenter.

Eftersom alternativa investeringar ofta är illikvida hanterar Folksam korrupktionsrisker inför en investering främst genom att säkerställa att fonden, företaget eller tillgången uppfyller placeringskriterierna. Därutöver för Folksam regelbundna dialoger med företrädare för investeringarna för att följa upp hållbarhetsrisker, inklusive korrupktion. För räntebärande instrument gäller samma princip, dvs att Folksam kontrollerar att emittenten uppfyller placeringskriterierna.

## Erbjudande

Nedan lämnas upplysningar som rör Folksam generellt samt värdekedjedelen erbjudande. Upplysningar som rör investeringar lämnas under rubriken investeringar tidigare i kapitlet.

### Affärsetiska policyer och företagskultur (G1-1)

#### Affärsetik och antikorruption

De policyer som adresserar koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor, företagskultur och korruption och mutor, inom ansvarsfullt företagande/affärsetik är framför allt:

- Etiska regler
- Uppförandekod för leverantörer
- Säkerhetspolicy

Därtill finns tillhörande riktlinjer varav några centrala redogörs för här. Policyer som gäller värdekedjan Investeringar upplyses om i G1-avsnittet rörande Investeringar, se sidan 58.

Folksams policy ”Folksams etiska regler” styr det dagliga arbetet och anger hur medarbetare ska agera i olika situationer. Alla som arbetar för Folksam ska följa dessa regler som beslutas av styrelsen och de gäller även kunder och leverantörer. Reglerna finns tillgängliga för alla medarbetare på intranätet.

De etiska reglerna specificerar vad man får ge och ta emot för att säkra att inga mutor sker och vad som gäller rörande måltider, resor, deltagande i andra typer av aktiviteter för att säkra att ingen otillbörlig representation sker. I reglerna anges även åtgärder som säkrar att otillbörlig påverkan inte sker.

Vissa områden har enligt branschrekommendationer högre risk för korruption och mutor, exempelvis upphandling, skadereglering och försäkringsdistribution och detta regleras särskilt i Folksams styrdokument.

Folksams riktlinje för hantering av risk för korruption och mutor tydliggör regler för givande och mottagande av förmåner, mellanhänder, dokumentationskrav och rapporteringsvägar. Riktlinjen bygger på Folksams etiska regler och följer Institutet mot mutors kod mot korruption och lever upp till Svensk Försäkrings rekommendationer.

Folksam har ett incidentrapporteringssystem där avvikelser från interna regler kan rapporteras. Huvudregeln är att affärsområdeschef eller enhetschef ansvarar för utredning och bedömer allvarlighetsgraden för prioritet och åtgärder. En central del i utredningen är att tydliggöra förebyggande åtgärder för att incidenten inte ska ske igen.

För känsliga ärenden finns koncernsäkerhetsincidenter som hanteras enbart av koncernsäkerhetsavdelningen.

Folksams säkerhetspolicy innehåller principer för säkerhet, kris- och kontinuitetshandling rörande personsäkerhet, fysisk säkerhet samt informationssäkerhet.

Folksam uppmuntrar medarbetare att rapportera om de skulle upptäcka eller misstänka oegentligheter eftersom det är viktigt för Folksam att vidta åtgärder om något är fel. För medarbetare finns därför en visselblåsarfunktion som hanteras av extern part för oberoende och anonymitet. Anmälan kan göras skriftligt, muntligt eller via möte med biträdande säkerhetschef. Information om visselblåsarfunktionen finns på intranätet och regleras i instruktion för visselblåsarfunktion som är ett underliggande regelverk till säkerhetspolicyen. Folksam följer Lag (2021:890) om skydd för personer som rapporterar missförhållanden.

Folksams policy för lämplighet, kompetens och fortbildning rör krav på ledningens och medarbetarnas lämplighet, kunskap, kompetens och fortbildning. I tillhörande riktlinje anges krav som rör affärsetik i den lämplighetsprövning som sker vid anställning samt krav på löpande fortbildning för medarbetare och chefer som direkt deltar i försäkringsdistributionen.

Leverantörer och samarbetspartners omfattas av Folksams uppförandekod som ställer krav på mänskliga rättigheter, arbetsrättigheter, miljö och klimat, samt affärsetik. I den framgår att leverantörer ska följa Institutet mot mutors Näringslivskod och godkänna uppförandekoden för att bli godkända. Uppförandekoden ställer krav på leverantörerna rörande antikorruption, mutor och otillåten påverkan. Folksams upphandlingar ska som huvudregel ske i konkurrens. Leverantörerna ska bedriva affärsverksamhet i linje med rättvis konkurrens och får inte inleda otillåtna diskussioner eller ingå överenskommelse med konkurrenter rörande prissättning, marknadsdelning eller andra aktiviteter enligt tillämplig lagstiftning.

### **Motverka finansiell brottslighet (Peningtvätt och finansiering av terrorism)**

Styrelsen antar årligen Folksams policy för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Denna policy fastställer de övergripande principer som ska styra arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Policyn omfattar bland annat riskaptit, riskbaserat förhållningssätt, kundkännedom samt övervakning och rapportering.

Inom varje företag som omfattas av penningtvättslagen finns en särskilt utsedd befattningshavare med operativt ansvar för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism som rapporterar till styrelsen två gånger per år samt vid behov samt ansvarar för den allmänna riskbedömningen. Det finns även en centralt funktionsansvarig utsedd med ansvar att bland annat övervaka och löpande kontrollera att lagkraven efterlevs samt att utbilda personal. Centralt funktionsansvarig ansvarar även för att rapportera misstänkta transaktioner till Finanspolisen och rapporterar till vd och styrelse minst två gånger per år samt vid behov. Folksams Anti-Money Laundering-avdelning arbetar med företagets motverkande åtgärder avseende penningtvätt och finansiering av terrorism och genomför delegerade arbetsuppgifter från särskilt utsedd befattningshavare.

I Folksams riktlinjer för åtgärder mot penningtvätt och terrorism, som beslutas av vd, utvecklas de åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism som företaget ska vidta enligt policyn. Medarbetare och chefer som berörs av arbetet genomgår utbildning vars omfattning och frekvens anpassas utifrån den anställdes uppgifter och funktion i frågor som rör åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

I uppförandekoden för leverantörer framkommer att utöver att leverantörerna ska följa tillämplig lagstiftning rörande ekonomisk brottslighet kopplad till exempelvis penningtvätt, bedrägeri, och finansiering av terrorism ska de aktivt verka för att sådana brott inte ska förekomma i sin verksamhet eller i verksamhetens leverantörskedja, samt möjliggöra att anställda kan rapportera om misstanke om ekonomisk brottslighet förekommer.

Krav ställs på att leverantören inte ska ge eller ta emot gåvor eller andra förmåner som en del av affärsuppörelser och inte får utöva beteendepåverkande aktiviteter samt ska aktivt verka för att sådana brott inte ska förekomma i sin verksamhet eller i verksamhetens leverantörskedja. Leverantören ska även möjliggöra att anställda kan rapportera om misstanke om ekonomisk brottslighet förekommer.

### **Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor (G1-3)**

#### **Affärsetik och antikorruption**

Folksam värnar om en ansvarsfull företagskultur med hög etisk standard samt att motverka risker och upprätthålla förtroendet för verksamheten. Folksam arbetar för att motverka korruption och annan finansiell brottslighet. Rutiner finns för att hantera intressekonflikter och förhindra att kunder påverkas negativt. Flera åtgärder vidtas för att säkerställa att det inte förekommer fall av mutor, otillbörlig representation eller annan form av otillåten påverkan. En riskanalys av vilka korruptionsrisker som föreligger för företaget genomförs regelbundet. Syftet är att identifiera vilka korruptionsrisker som finns samt konsekvenserna av om riskerna realiserar samt om det finns brister i hanteringen av risken. Riskanalysen utgör grund för vilka åtgärder företaget behöver vidta för att motverka och förhindra otillåten påverkan i verksamheten. Riskanalysen innehåller en analys av riskområden som kan påverka företaget och utgår från bedömning bland annat om bransch, storlek, land, ägarförhållanden samt verksamhet. Utifrån de riskfaktorer som finns vidtar Folksam åtgärder och genomför kontroller för att hantera risken för korruption och mutor.

Koncernstaben ansvarar för reglerna och de övergripande processerna kopplat till etik och antikorruption i verksamheten och rapporterar till styrelse och ledning minst en gång per år. Folksams chefer är ansvariga för att sprida information och vägleda sina medarbetare inom dessa frågor. Medarbetarna har åtkomst till information och styrdokument för området via Folksams intranät.

För att minimera konsekvenserna av incidenter och minska sannolikheten för att de upprepas, finns en process för incidenthantering. Målet med processen är att minimera tiden företaget exponerar sig för oönskade händelser och därmed begränsa skadan och möjliggöra förbättringar i verksamheten. Läs mer om incidentrapportering under S1-3 på sidan 48.

För att säkra hög kompetens genomgår alla medarbetare regelbundet en digital utbildning inom etik och antikorruption. Utbildningen skickas till samtliga medarbetare, oavsett frånvaro såsom tjänstledighet eller föräldraledighet och genomförandegraden är hög. Samtliga styrelseledamöter genomgår en årlig utbildning där innehållet anpassas baserat på kompetensbedömningar, styrelseutvärderingar samt förändringar i regelverk eller affärsetiska riktlinjer.

Folksams leverantörer ska godkänna och uppfylla Folksams Uppförandekod för leverantörer som beskriver Folksams ställningstagande och krav avseende affärsetik och antikorruption. Folksams inköpssektion kontrollerar leverantörer som koncernen ingår inköpsavtal med genom att bland annat säkerställa att leverantörerna godkänner uppförandekoden, kontroll mot sanktionsregister samt årliga avtalskontroller.

### **Motverka finansiell brottslighet (Penningtvätt och finansiering av terrorism)**

Koncernen bedriver arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism utifrån ett riskbaserat förhållningssätt. Grunden för arbetet utgörs av den allmänna riskbedömningen som fastställs av vd och utvärderas minst årligen och uppdateras vid behov. I den allmänna riskbedömningen bedöms hur verksamhetens produkter, kunder, distributionskanaler, transaktioner och geografiska faktorer kan utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism samt hur stor risken för detta är. Utifrån denna bedömning fastställs bland annat rutiner och processer för att motverka detta.

Innan en affärsförbindelse etableras och under en affärsförbindelses gång ska lämpliga åtgärder vidtas för att uppnå den kundkänedom som krävs för att hantera den risk för penningtvätt och finansiering av terrorism som kundrelationen är förknippad med. Folksam övervakar också löpande kundernas aktiviteter och transaktioner för att upptäcka eventuella avvikelser och misstänkta beteenden. Vid ett transaktionsövervakningslarm, eller om något framkommer som ger anledning att misstänka penningtvätt eller finansiering av terrorism genom tips från verksamheten, omvärldsbevakning eller fråga från Finanspolisen, ska utredning påbörjas. Skulle det efter utredning fortsatt finnas skälig misstanke om penningtvätt eller finansiering av terrorism rapporteras ärendet utan dröjsmål till Finanspolisen.

Folksam ställer även krav på att leverantörer och samarbetspartner delar Folksams etiska värderingar genom att godkänna Folksams uppförandekod för leverantörer.

Inför ett avtalstecknande av inköpsleverantör görs en due diligence kontroll av leverantören. Samma kontroll sker i den årliga avtalskontrollen. Inför varje inköp och upphandling kontrolleras även leverantörer mot olika sanktionslistor tillsammans med en kontroll av bland annat huvudman och leverantörernas ekonomi. Folksams leverantörer kontrolleras löpande mot finansiell brottslighet genom interna kontroller mot sanktionslistor.

### **Finansiella sanktioner**

Folksam kontrollerar även kunder och verkliga huvudmän mot EU:s sanktionslistor för att säkerställa att inga betalningar görs till personer på listan. Folksam har en skyldighet att omedelbart frysa, det vill säga spärra, finansiella tillgångar för dessa personer eller företag och rapportera till berörd myndighet.

## **Mått och mål**

### **Fall av korruption eller mutor (G1-4)**

Folksams mål innebär nolltolerans mot givande och mottagande av muta, otillbörlig representation och annan otillåten påverkan.

Under rapporteringsperioden har koncernen varken fått fällande domar, sanktioner eller böter för korruption eller mutbrott.

Finansinspektionen inledde våren 2024 en undersökning om företagets investering i Heimstaden Bostad AB. Denna pågående och Finansinspektionen har inte meddelat beslut i ärendet.

# Övrig hållbarhetsinformation

## Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdes-förordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS 2 GOV-1: Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816(5), bilaga II		Mångfaldsindikatorer (S1-9), se sida 51
ESRS 2 GOV-: Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll (ESRS 2 GOV-1) rubrik "Styrelsens och utskottens arbete med hållbarhetsfrågor", se sida 15
ESRS 2 GOV-4: Redogörelse för tillbörlig aktsamhet punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				Förklaring om tillbörlig aktsamhet (ESRS 2 GOV-4), se sida 19
ESRS 2 SBM-1: Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453(6), tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816	Ej väsentlig	Ej väsentlig
ESRS 2 SBM-1: Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS 2 SBM-1: Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818(7), bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS 2 SBM-1: Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv			Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS E1-1: Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringar (E1-1) Se sida 34
ESRS E1-1: Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d-g och artikel 12.2		Ej väsentlig
ESRS E1-4: Minskingsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmål	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		E1-4 Rubrik "Utfall och förflyttning mot mål 2030 inom Investeringar", se sida 38

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdes-förordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS E1-5: Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E1-5: Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E1-5: Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E1-6: Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3 punkt 44	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a, förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		Rubrik "Totala växthusgasutsläpp uppdelade på scope 1, scope 2 och betydande scope 3", se sida 42
ESRS E1-6: Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		Rubrik "Växthusgasintensitet per nettointäkt", se sida 44
ESRS E1-7: Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1.	Ej väsentlig
ESRS E1-9: Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Infasning tillämpas
ESRS E1-9: Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a ESRS E1-9: Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013 Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Infasning tillämpas
ESRS E1-9 Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkt 34, Mall 2 – Klimatomställningsrisk utanför handelslagret: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Infasning tillämpas
ESRS E1-9: Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Infasning tillämpas
ESRS E2-4: Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1 Indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1 Indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej väsentlig

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdes-förordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS E3-1: Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-1: Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-1: Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-4: Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6,2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-4: Total vattenförbrukning i m3 per nettointäkter av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6,1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS 2 – SBM 3 – E4 punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS E4-2: Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E4-2: Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E4-2: Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E5-5: Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E5-5: Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S1: Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S1: Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-1: Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Policyer för den egna arbetskraften (S1-1), se sida 48
ESRS S1-1: Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Policyer för den egna arbetskraften (S1-1), se sida 48
ESRS S1-1: Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS S1-1: Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-3: Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler för arbetstagarna att uppmärksamma problem (S1-3), se sida 48
ESRS S1-14: Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS S1-14: Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				Mått för arbetsmiljö (S1-14), se sida 51
ESRS S1-16: Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning) (S1-16), se sida 51
ESRS S1-16: Överdrivet hög VD-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning) (S1-16), se sida 51
ESRS S1-17: Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				Incidenter, anmälningar och allvarliga konsekvenser relaterade till mänskliga rättigheter (S1-17), se sida 51
ESRS S1-17: Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS 2 – SBM3 – S2: Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Allmänna upplysningar (SBM-2, SBM-3, ESRS S2), se sida 25
ESRS S2-1: Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS S2-1: Policyer för arbetstagare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS S2-1: Respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Infasning tillämpas

Upplysningskrav och relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sida
ESRS S2-1: Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Infasning tillämpas
ESRS S2-4: Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS S3-1: Människorättsåtaganden punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S3-1: Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS S3-4: Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S4-1 Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Infasning tillämpas
ESRS S4-1: Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS S4-4: Människorättsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS G1-1: FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS G1-4: Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		Fall av korruption eller mutor (G1-4), se sida 61
ESRS G1-4: Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				Fall av korruption eller mutor (G1-4), se sida 61

## EU-taxonomiupplysningar

### Allmänt

EU:s taxonomiförordning med tillhörande rättsakter (EU-taxonomin) är ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara verksamheter. Klassificeringen av ekonomiska verksamheter inom olika sektorer ska bidra till att styra investeringar mot hållbara projekt och verksamheter inom unionen för att påskynda EU:s gröna omställning. En verksamhet omfattas av EU-taxonomin om den har potential att väsentligt bidra till något av följande miljömål

1. begränsning av klimatförändringar,
2. anpassning till klimatförändringar,
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser,
4. omställning till en cirkulär ekonomi,
5. förebyggande eller begränsning av miljöföroreningar, samt
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

För att verksamheten ska anses förenlig med EU-taxonomin ska den väsentligt bidra till ett eller flera av miljömålen genom att uppfylla fastställda granskningskriterier. Vidare får verksamheten inte orsaka betydande skada på något av de andra miljömålen och det krävs också att verksamheten utförs i överensstämmelse med vissa internationella konventioner och lagar, däribland FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

### Redovisningskrav

EU-taxonomin ställer krav på finansiella aktörer, däribland försäkringsföretag, att redovisa hur stor andel av företagets tillgångar som utgörs av investeringar som finansierar verksamheter som omfattas av EU-taxonomin respektive hur stor andel som finansierar verksamheter som är förenliga med taxonomikraven genom att väsentligt bidra till ett miljömål.

Redovisningskraven innebär att verksamheterna ska delas upp i sådant som omfattas respektive inte omfattas av EU-taxonomin, varefter det ska fastställas om den ekonomiska aktiviteten möter de fastställda kriterierna för att anses vara i linje med kraven i EU-taxonomin.

Målet med EU-taxonomin är att underlätta finansieringen av nya miljömässigt hållbara verksamheter och projekt inom EU. För exponeringar mot äldre ekonomiska verksamheter och tillgångar kan det vara svårare att uppfylla taxonomikraven. Koncernen investerar brett och har en diversifierad portfölj av tillgångar för att balansera risk och avkastning.

En grundsten i hållbarhetsarbetet är att driva på de befintliga investeringsobjekten att ta större ansvar i klimatomställningen, se vidare om affärsstrategi nedan. Härtill är tillgången på data för taxonomiförenliga investeringar fortsatt begränsad, se vidare om metod nedan, vilket också påverkar nyckeltalen. Exponeringar mot onoterade små och medelstora företag omfattas inte av EU-taxonomin. Detta medför sammantaget att det endast är en begränsad del av koncernens tillgångar som är investerade i taxonomianpassade aktiviteter.

### Metod

Resultatindikatorerna som rör investeringar beräknas utifrån nyckeltal, omsättningsbaserade respektive kapitalutgiftsbaserade, som visar miljöprestanda hos investeringsobjekten inom de sektorer som är listade i EU-taxonomin respektive data som avser koncernens eget fastighetsinnehav. Data om investeringsobjektens rapporterade resultatindikatorer har inhämtats från Morningstar Sustainalytics som är internationellt etablerat och har lång erfarenhet av att leverera hållbarhetsrelaterade data.

### Rapportering enligt EU:s taxonomiförordning

Koncernens rapportering enligt EU-taxonomin är upprättad utifrån den version av rapporteringsreglerna som gällde fram till och med den 31 december 2025. Detta i enlighet med möjligheten att under övergångsperioden fortsatt tillämpa de tidigare reglerna.

Andelen investeringar förknippade med taxonomiförenlig verksamhet i förhållande till totala tillgångar som omfattas av resultatindikatorn uppgick per 31 december 2025 till 4,0 (3,4) procent omsättningsbaserat och 4,7 (4,7) procent kapitalutgiftsbaserat. Se nedanstående tabeller för ytterligare information i enlighet med EU-taxonomin.

I koncernen redovisas moderföretaget Folksam Liv och dotterföretagen Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension som en enhet.

Tabell 1 Investeringar

Andelen av Folksam Liv-koncernens investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, taxonomiförenliga verksamheter i förhållande till totala investeringar.	
Det vägda medelvärde av alla Folksam Liv-koncernens investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av de totala tillgångar som omfattas av resultatindikatorn, med följande vikter för investeringar i företag enligt nedan:	Det vägda medelvärde av alla Folksam Liv-koncernens investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, med följande vikter för investeringar i företag enligt nedan:
Omsättningsbaserad: 4,0% (3,4%)	Omsättningsbaserad (mkr): 15 918,1 (12 982,7)
Kapitalutgiftsbaserad: 4,7% (4,7%)	Kapitalutgiftsbaserad (mkr): 18 942,9 (17 842,2)
Procentandelen tillgångar som omfattas av resultatindikatorn i förhållande till Folksam Liv-koncernens totala investeringar (totala förvaltade tillgångar). Exklusive investeringar i statliga	Det monetära värdet av tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn. Exklusive investeringar i statliga enheter.
Täckningsgrad: 95,7% (95,4%)	Täckning (mkr): 399 422,4 (377 824,6)

Ytterligare, kompletterande uppgifter: uppdelning av resultatindikatorns nämnare	
Procentandelen derivat i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet i monetära belopp av derivat (mkr):
0,1% (0,0%)	440,3 (59,3)
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:
För icke-finansiella företag: 0,7% (1,0%)	För icke-finansiella företag (mkr): 2 757,7 (3 670,5)
För finansiella företag: -(-)	För finansiella företag (mkr): -(-)
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:
För icke-finansiella företag: 42,2% (33,9%)	För icke-finansiella företag (mkr): 168 719,5 (128 187,7)
För finansiella företag: 4,7% (4,5%)	För finansiella företag (mkr): 18 692,1 (17 127,8)
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:
För icke-finansiella företag: 33,2% (38,6%)	För icke-finansiella företag (mkr): 132 468,5 (145 855,6)
För finansiella företag: 16,5% (19,2%)	För finansiella företag (mkr): 65 932,3 (72 611,3)
Andelen exponeringar mot andra motparter och tillgångar i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av exponeringar mot andra motparter och tillgångar (mkr):
2,6% (2,7%)	10 412,1 (10 312,5)
Andel av Folksam Liv-koncernens investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven:	Värde av Folksam Liv-koncernens investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven:
Omsättningsbaserad: 2,2% (2,0%)	Omsättningsbaserad (mkr): 8 977,1 (7 368,4)
Kapitalutgiftsbaserad: 2,5% (2,2%)	Kapitalutgiftsbaserad (mkr): 9 835,3 (8 198,2)
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin i förhållande till värdet på alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin:
Omsättningsbaserad: 80,9% (79,4%)	Omsättningsbaserad (mkr): 323 172,0 (300 120,0)
Kapitalutgiftsbaserad: 80,4% (80,3%)	Kapitalutgiftsbaserad (mkr): 321 195,7 (303 430,0)
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven:
Omsättningsbaserad: 15,1% (17,1%)	Omsättningsbaserad (mkr): 60 332,3 (64 721,9)
Kapitalutgiftsbaserad: 14,8% (15,0%)	Kapitalutgiftsbaserad (mkr): 59 283,8 (56 552,5)

**Tabell 1.1 Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns täljare**

Andelen <b>taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU</b> i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:	Värdet av <b>taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU</b> :
<b>För icke-finansiella företag:</b>	<b>För icke-finansiella företag:</b>
Omsättningsbaserad: 3,3% (2,9%)	Omsättningsbaserad: 13 156,6 (11 118,2)
Kapitalutgiftsbaserad: 3,9% (4,2%)	Kapitalutgiftsbaserad: 15 755,9 (15 956,0)
<b>För finansiella företag:</b>	<b>För finansiella företag:</b>
Omsättningsbaserad: 0,5% (0,2%)	Omsättningsbaserad: 1 836,5 (887,4)
Kapitalutgiftsbaserad: 0,5% (0,2%)	Kapitalutgiftsbaserad: 1 947,0 (895,6)
Andel av Folksam Liv-koncernens investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt <b>där försäkringstagaren bär investeringsrisken</b> , som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, verksamheter som är förenliga med taxonomikraven:	Värde av Folksam Liv-koncernens investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt <b>där försäkringstagaren bär investeringsrisken</b> , som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (mkr)
Omsättningsbaserad: 2,2% (2,0%)	Omsättningsbaserad: 8 977,1 (7 368,4)
Kapitalutgiftsbaserad: 2,5% (2,2%)	Kapitalutgiftsbaserad: 9 835,3 (8 198,2)
Andelen <b>taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter och tillgångar</b> i förhållande till totala tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn:	Värdet av <b>taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter och tillgångar</b> i förhållande till totala tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:
Omsättningsbaserad: 0,2% (0,3%)	Omsättningsbaserad: 925,0 (977,1)
Kapitalutgiftsbaserad: 0,3% (0,3%)	Kapitalutgiftsbaserad: 1 240,0 (990,6)

**Tabell 1.2 Uppdelning av den centrala resultatindikatorns täljare enligt miljömål**

<b>Taxonomiförenliga verksamheter</b> – under förutsättning att bedömningarna avseende att "inte orsaka betydande skada" och sociala skyddsåtgärder är positiva:	
(1) Begränsning av klimatförändringar	Omställningsverksamhet:
Omsättning: 3,4% (3,1%)	Omsättning: 0,1% (0,1%)
Kapitalutgifter: 4,2% (4,4%)	Kapitalutgifter: 0,1% (0,2%)
	Möjliggörande verksamhet:
	Omsättning: 1,1% (1,1%)
	Kapitalutgifter: 1,2% (1,3%)
(2) Anpassning till klimatförändringar	Möjliggörande verksamhet:
Omsättning: 0,0% (0,0%)	Omsättning: 0,0% (0,0%)
Kapitalutgifter: 0,0% (0,0%)	Kapitalutgifter: 0,0% (0,0%)
(3) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser	Möjliggörande verksamhet:
Omsättning: 0,0% (E/T)	Omsättning: 0,0% (E/T)
Kapitalutgifter: 0,0% (E/T)	Kapitalutgifter: 0,0% (E/T)
(4) Omställning till en cirkulär ekonomi	Möjliggörande verksamhet:
Omsättning: 0,0% (E/T)	Omsättning: 0,0% (E/T)
Kapitalutgifter: 0,0% (E/T)	Kapitalutgifter: 0,0% (E/T)
(5) Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar	Möjliggörande verksamhet:
Omsättning: 0,0% (E/T)	Omsättning: - (E/T)
Kapitalutgifter: 0,0% (E/T)	Kapitalutgifter: - (E/T)
(6) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem	Möjliggörande verksamhet:
Omsättning: - (E/T)	Omsättning: - (E/T)
Kapitalutgifter: - (E/T)	Kapitalutgifter: - (E/T)

Tabell 2 Upplysningar om kärnenergi- och fossilgasrelaterad verksamhet

Rad	Kärnenergi-relaterade verksamheter	Omsättningsbaserad	Kapitalutgiftsbaserad
1	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggnad av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnenergiprocesser med minimalt avfall från bränslecykeln.	Ja	Ja
2	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya kärntekniska anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion, samt för säkerhetsuppggraderingar av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik.	Ja	Ja
3	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot säker drift av befintliga kärntekniska anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion från kärnenergi, samt säkerhetsuppggraderingar av dessa.	Ja	Ja
	<b>Fossilgasrelaterade verksamheter</b>		
4	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	Ja	Ja
5	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/kyla och el med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	Ja	Ja
6	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	Ja	Ja

Tabell 2.1 Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare) - Omsättningsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar		Begränsning av klimatförändringar		Anpassning till klimatförändringar	
		Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamheten som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/ 2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamheten som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/ 2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	24,4 (27,5)	0,0% (0,0%)	24,4 (27,5)	0,0% (0,0%)	-	-
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamheten som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/ 2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	19,8 (39,8)	0,0% (0,0%)	19,8 (39,8)	0,0% (0,0%)	-	-
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamheten som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/ 2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,3 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,3 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamheten som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/ 2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,2 (0,1)	0,0% (0,0%)	0,2 (0,1)	0,0% (0,0%)	-	-
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamheten som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/ 2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1 (0,1)	0,0% (0,0%)	0,1 (0,1)	0,0% (0,0%)	-	-
7	<b>Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	15 554,5 (12 718,1)	3,9% (3,4%)	13 639,4 (11 784,0)	3,4% (3,1%)	8,9 (14,3)	0,0% (0,0%)
8	<b>Totalt för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	15 599,3 (12 785,6)	3,9% (3,4%)	13 684,2 (11 851,5)	3,4% (3,1%)	8,9 (14,3)	0,0% (0,0%)

Tabell 2.2 Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare) - kapitalutgiftsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar		Begränsning av klimatförändringar		Anpassning till klimatförändringar	
		Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	6,1 (40,2)	0,0% (0,0%)	6,1 (40,2)	0,0% (0,0%)	-	-
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	30,0 (21,1)	0,0% (0,0%)	29,9 (21,1)	0,0% (0,0%)	0,1(-)	0,0%(-)
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,3 (0,6)	0,0% (0,0%)	0,3 (0,6)	0,0% (0,0%)	-	-
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
7	<b>Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	18 665,2 (17 659,1)	4,7% (4,7%)	16 540,9 (16 633,0)	4,1% (4,4%)	18,6 (15,0)	0,0% (0,0%)
8	<b>Totalt för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	18 701,7 (17 721,1)	4,7% (4,7%)	16 577,3 (16 695,0)	4,2% (4,4%)	18,7 (15,0)	0,0% (0,0%)

Tabell 2.3 Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare) - Omsättningsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar		Begränsning av klimatförändringar		Anpassning till klimatförändringar	
		Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	24,4 (27,5)	0,2% (0,2%)	24,4 (27,5)	0,2% (0,2%)	-	-
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	19,8 (39,8)	0,1% (0,3%)	19,8 (39,8)	0,1% (0,3%)	-	-
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,3 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,3 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,2 (0,1)	0,0% (0,0%)	0,2 (0,1)	0,0% (0,0%)	-	-
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1 (0,1)	0,0% (0,0%)	0,1 (0,1)	0,0% (0,0%)	-	-
7	<b>Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	15 554,5 (12 718,1)	97,7% (98,0%)	13 639,4 (11 784,0)	85,7% (90,8%)	8,9 (14,3)	0,1% (0,1%)
8	<b>Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	15 599,3 (12 785,6)	98,0% (98,5%)	13 684,2 (11 851,5)	86,0% (91,3%)	8,9 (14,3)	0,1% (0,1%)

Tabell 2.4 Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare) - Kapitalutgiftsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar		Begränsning av klimatförändringar		Anpassning till klimatförändringar	
		Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	6,1 (40,2)	0,0% (0,2%)	6,1 (40,2)	0,0% (0,2%)	-	-
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	30,0 (21,1)	0,2% (0,1%)	29,9 (21,1)	0,2% (0,1%)	0,1(-)	0,0%(-)
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,3 (0,6)	0,0% (0,0%)	0,3 (0,6)	0,0% (0,0%)	-	-
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
7	<b>Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	18 665,2 (17 659,1)	98,5% (99,0%)	16 540,9 (16 633,0)	87,3% (93,2%)	18,6 (15,0)	0,1% (0,1%)
8	<b>Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	18 701,7 (17 721,1)	98,7% (99,3%)	16 577,3 (16 695,0)	87,5% (93,6%)	18,7 (15,0)	0,1% (0,1%)

Tabell 2.5 Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin - Omsättningsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar		Begränsning av klimatförändringar		Anpassning till klimatförändringar	
		Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1 (0,6)	0,0% (0,0%)	0,0(-)	0,0%(-)	-	-
2	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	1,5 (1,2)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,1)	0,0% (0,0%)	-	-
3	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	1,5 (1,6)	0,0% (0,0%)	1,7 (0,4)	0,0% (0,0%)	-	-
4	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	124,0 (31,8)	0,0% (0,0%)	119,7 (14,1)	0,0% (0,0%)	-	-
5	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	7,3 (8,1)	0,0% (0,0%)	5,3 (3,7)	0,0% (0,0%)	0,0(-)	0,0%(-)
6	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,2 (0,7)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,1)	0,0% (0,0%)	-	-
7	<b>Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin och som inte avses i raderna 1-6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	45 075,0 (57 105,6)	11,3% (15,1%)	28 599,1 (31 223,2)	7,2% (8,3%)	10 654,1 (11 805,3)	2,7% (3,1%)
8	<b>Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av men inte är förenliga med taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	45 209,6 (57 149,6)	11,3% (15,1%)	28 725,8 (31 241,6)	7,2% (8,3%)	10 654,1 (11 805,3)	2,7% (3,1%)

Tabell 2.6 Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin - Kapitalutgiftsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp och andel (informationen ska anges i penningbelopp och i procent)					
		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar		Begränsning av klimatförändringar		Anpassning till klimatförändringar	
		Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	-	-	-	-	-	-
2	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
3	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,5 (0,1)	0,0% (0,0%)	0,5 (0,0)	0,0% (0,0%)	-	-
4	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	32,1 (11,6)	0,0% (0,0%)	28,7 (7,4)	0,0% (0,0%)	- (1,4)	- (0,0%)
5	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	6,1 (1,8)	0,0% (0,0%)	5,4 (0,5)	0,0% (0,0%)	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)
6	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,5 (0,5)	0,0% (0,0%)	0,3(-)	0,0%(-)	-	-
7	<b>Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin och som inte avses i raderna 1–6, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	55 146,6 (51 826,8)	13,8% (13,7%)	29 698,1 (30 995,1)	7,4% (8,2%)	11 613,3 (13 356,4)	2,9% (3,5%)
8	<b>Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av men inte är förenliga med taxonomin, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	55 185,8 (51 840,9)	13,8% (13,7%)	29 733,0 (31 003,0)	7,4% (8,2%)	11 613,3 (13 357,8)	2,9% (3,5%)

Tabell 2.7 Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin - Omsättningsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0(-)	0,0%(-)
2	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)
3	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1 (1,7)	0,0% (0,0%)
4	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,5 (0,0)	0,0% (0,0%)
5	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,7)	0,0% (0,0%)
6	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (0,0)	0,0% (0,0%)
7	<b>Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin och som inte avses raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	323 171,4 (300 117,5)	80,9% (79,4%)
8	<b>Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	323 172,0 (300 120,0)	80,9% (79,4%)

Tabell 2.8 Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin - Kapitalutgiftsbaserad

Rad	Ekonomiska verksamheter	Belopp (mkr)	Procent
1	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	- (0,0)	- (0,0%)
2	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1 (12,4)	0,0% (0,0%)
3	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0 (1,1)	0,0% (0,0%)
4	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,4 (0,0)	0,0% (0,0%)
5	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1 (0,0)	0,0% (0,0%)
6	Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0(-)	0,0%(-)
7	<b>Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin och som inte avses raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	321 195,1 (303 416,4)	80,4% (80,3%)
8	<b>Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn</b>	321 195,7 (303 430,0)	80,4% (80,3%)

## Upplysningar till tabellerna

### Tabell 1 Investeringar

Tabell 1 visar hur stor andel av koncernens tillgångar som finansieras eller är förknippade med verksamheter som omfattas av EU-taxonomin (täckningsgrad) respektive hur stor andel av investeringarna som är förenliga med miljömål 1–6. Andelen taxonomiförenliga tillgångar redovisas dels omsättningsbaserat, dels kapitalutgiftsbaserat (Capex). Andelen redovisas både som procenttal och monetärt belopp. Uppgifterna kompletteras med detaljerade beräkningar om exponeringen i tillgångarna.

Värdena som används för att beräkna resultatindikatorerna är hämtade från koncernbalansräkningen per den 31 december 2025. I beräkningarna ingår balansposten placeringstillgångar. Exponeringar mot stater, centralbanker samt överstatliga emittenter exkluderas dock i enlighet med taxonomiregelverket. Innehav i värdepappersfonder redovisas utifrån fondernas underliggande tillgångar, i den mån information om dessa tillgångar varit tillgänglig. Övriga tillgångsposter bedöms, utifrån tillgångarnas beskaffenhet, inte vara relevant att inkludera i beräkningarna. Därmed ingår inte övriga tillgångsposter såsom immateriella tillgångar, återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar, fordringar, materiella tillgångar, likvida medel samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter i resultatindikatorerna. Föregående är redovisas inom parentes i anslutning till respektive resultatindikator.

### Tabell 2 Kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter

I tabell 2.1–2.8 finns upplysningar om koncernens exponeringar mot kärnkrafts- och gasverksamhet, som enligt vissa villkor kan anses bidra till den gröna omställningen. Exponeringarna består dels av investeringar i företag med sådana verksamheter, dels av koncernens medlemskap i Nordiska kärnförsäkringspoolen (NNI). NNI tillhandahåller försäkringar till den svenska och finska kärntekniska industrin samt är återförsäkrare av kärntekniska anläggningar runt om i världen i samarbete med utländska atompooler.

### Datakällor och begränsningar

Koncernen använder Morningstar Sustainalytics som leverantör av data för sin taxomiredovisning. Leverantören uppger att den data som de tillhandahåller täcker cirka 90 procent av de företag som är skyldiga att taxonomirapportera. För innehav i resterande rapporteringsskyldiga företag där data saknas, redovisas dessa innehav som att de inte är förenliga med EU-taxonomin. I de fall data inte har funnits tillgänglig gällande om en verksamhet omfattas av taxonomin, redovisas detta som att verksamheten inte omfattas.

### Upplysningar avseende affärsstrategins överensstämmelse med EU-taxonomin

Företagen i koncernen strävar efter att erbjuda en konkurrenskraftig avkastning och samtidigt vara en ledande aktör inom ansvarsfull kapitalförvaltning. För att lyckas med detta arbetar företagen utifrån följande tre huvudprinciper:

**Ansvarsfull riskstyrning:** avser att hitta en bra balans mellan trygghet och möjlighet till avkastning.

**Ansvarsfulla investeringar:** handlar om valet av investeringar, där hållbarhet genomsyrar alla investeringsbeslut.

**Ansvarsfullt ägande:** innebär ett aktivt arbete med hållbarhetsfrågor och ägarstyrning i investeringsobjekten.

Med ansvarfullt fondutbud menas att urvalet av externa fonder ska ske utifrån att fonden/fondbolaget hanterar hållbarhet i linje med Folksam principer. Fondbolaget ska ha anslutit sig till Principles for Responsible Investment "PRI" alternativt ha en fastställd tidsplan för en sådan anslutning eller att fondbolaget kan uppvisa att det bedriver ett hållbarhetsarbete som kan anses uppfylla motsvarande krav som i PRI. Varje valbar fond ska ha hållbarhet integrerat i sin investeringsprocess och även redovisa sitt koldioxidavtryck.

Som medgrundare till UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance är den långsiktiga målsättningen i koncernen att placeringsportföljerna ska visa nettoollutsläpp av växthusgaser senast år 2050. Syftet med alliansen är att åstadkomma en verklig, positiv förändring i världen och arbetet utgår från den senaste forskningen inom området. Koncernens affärsstrategi innehåller följande fokusområden med koppling till EU-taxonomin:

**Reducera klimatavtryck:** Folksam delmål till 2030 är att uppnå en utsläppsproduktion om 50 procent för investeringarna i tillgångsslagen aktier (basår 2019), företagsobligationer (basår 2022), fastigheter (basår 2019) samt för utvalda investeringar i den alternativa investeringsportföljen.

**Stödja omställning:** Folksam bedriver ett påverkansarbete i relation till sina investeringsobjekt i syfte att påverka dessa att ta ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och antikorrupktion. Ett särskilt delmål till 2030 är att försöka påverka de 100 största utsläpparna i Folksam placeringsportföljer att ta ett större ansvar för klimatomställningen. Utöver påverkansarbete görs även riktade investeringar i verksamheter och projekt som bedöms ha god möjlighet att bidra till omställning.

**Klimatanpassning:** Folksam hjälper både kunder och samhället med klimatanpassning genom finansiering av gröna obligationer emitterade av svenska kommuner. Detta innebär att kundernas pengar finansierar klimatanpassningsprojekt som syftar till att förebygga naturskador och extremväder.

**Biologisk mångfald:** I enlighet med Färdplan hållbarhet 2030 integrerar koncernen påverkans- och riskbedömning för biologisk mångfald vid investeringar och i ordinarie arbetssätt. Koncernens påverkande kriterium anger att investeringar ska utvärderas utifrån ett klimat- och miljöperspektiv. Detta

innefattar att koncernen ska arbeta för att påverka de tillgångar som ägs att reducera sin negativa påverkan på biologisk mångfald.

Koncernen har breda placeringsportföljer, vilket bland annat ger en exponering mot tung industri, energibolag och andra tillgångar som ännu inte är taxonomiförenliga. Förväntningen är att andelen taxonomiförenlig verksamhet kommer att öka i takt med Folksams arbete mot nettonollutsläpp senast år 2050 och genom en förbättrad tillgång till data.

# **Bolagsstyrningsrapport**

<b>Styrande regelverk</b>	<b>80</b>
<b>Syfte och medlemsnytta</b>	<b>81</b>
<b>Demokratiska processer</b>	<b>82</b>
<b>Folksam Livs styrelse</b>	<b>86</b>
<b>Revision, risk och intern kontroll</b>	<b>89</b>
<b>Operativ organisation</b>	<b>90</b>
<b>Koncernledning</b>	<b>91</b>
<b>Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen</b>	<b>92</b>

# Bolagsstyrningsrapport

Folksam Liv är ett kundägt företag. Att det är kundägt innebär att det inte finns några aktieägare – det är i stället försäkringstagarna som är företagets ägare. Alla försäkringars grundidé är att dela risker. I Folksam Liv delas också vinsten. Överskottet går tillbaka till kunderna, dels via återinvestering i affären, dels via återbäring.

God bolagsstyrning handlar om att säkerställa att företag sköts hållbart, ansvarsfullt och så effektivt som möjligt. Förtroendet hos lagstiftare och i samhället för att företag agerar ansvarsfullt är avgörande för företagets frihet att förverkliga sina strategier för att skapa värde. En övergripande målsättning med Folksam Livs företagsstyrning är att den ska överensstämma med företagets vision och etiska principer.

Styrelsen ansvarar ytterst för organisationen och för förvaltningen av dess angelägenheter. Det är styrelsen som ansvarar för företagets interna styrning och kontroll samt för att det finns en policy och en organisation för det operativa arbetet kring detta.

## Styrande regelverk

Styrelsen är ytterst ansvarig för regelefterlevnaden medan vd har det operativa ansvaret.

## Externa regler

Bolagsstyrningen utgår från lagstiftning (främst försäkringsrörelselagen), Solvens II, vilket är ett EU-regelverk som syftar till att skapa en enhetlig europeisk försäkringsmarknad, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt rekommendationer som Svensk kod för bolagsstyrning och Svensk kod för styrning av kooperativa och ömsesidiga företag.

Svensk kod för bolagsstyrning, senast reviderad den 1 januari 2024, vänder sig i första hand till företag noterade på en reglerad marknad i Sverige. Koden är i första hand skriven för aktiebolag, men är också relevant för företag som Folksam Liv med ett spritt ägar- och allmänintresse. Folksam Liv tillämpar koden med en mindre avvikelser; företagets revisorer granskar inte halvårs- eller niomånadersrapporten. Avvikelse från kodens bestämmelser sker med hänsyn till att företaget inte är ett aktiemarknadsföretag.

Fullmäktige har beslutat att även följa ”Svensk kod för styrning av kooperativa och ömsesidiga företag”. Syftet med koden är att främja medlemsdialogen och de demokratiska beslutsprocesserna i kooperativa/kundägda företag och att öka transparensen i styrelsens arbete. Nedan följer en redovisning av hur Folksam Liv följer och tillämpar principerna.

## Interna regelverk

Utöver de externa regelverken finns interna styrande regelverk som fastställts av fullmäktige, styrelse eller vd. Styrande regelverk utgörs främst av policyer och riktlinjer. Företagsstyrningssystemet formaliseras främst genom företagsstyrningspolicy och företagsstyrningsriktlinjerna. Därtill tillkommer ett antal interna styrdokument i form av strategidokument respektive andra interna regelverk.

De interna styrande regelverken genomgår en årlig översyn och uppdateras löpande vid behov. Alla styrande regelverk har en utsedd regelverksägare och minst en regelverksspecialist. Dessa interna styrande regelverk finns tillgängliga för medarbetare via företagets intranät.

## Exempel på interna regelverk

Bolagsordningen anger, tillsammans med lagstiftningen, verksamhetens ramar och ger en beskrivning av företaget och hur det ska styras. Fullmäktiges sammansättning samt ansvar framgår av bolagsordningen. Beslut om ändring av bolagsordningen sker på fullmäktigemötet. Ett beslut att ändra bolagsordningen är giltigt om två tredjedelar av samtliga röstande förenat sig om det.

I arbetsordningen för styrelsen tydliggörs styrelsens och styrelseordförandens ansvar. Här finns även regler för styrelsens utskott, deras sammanträden och deras sammansättning. Styrelsen beslutar även om instruktion för vd. Styrelsen fastställer företagsstyrningspolicy som omfattar områden som företagsstyrningssystem, strategi- och affärsplanering, riskhanteringssystem, internkontrollsystem, intressekonflikter, externrapportering, kontinuitet och säkerhet med flera. Bland övergripande regelverk som fastställs av styrelsen ingår även etiska regler, konkurrenspolicy, försäkringspolicy, kapitalhanteringspolicy, ersättningspolicy med flera.

## Syfte och medlemsnytta

Folksam Liv är ett kundägt företag, vilket innebär att bolagets kunder även är deras ägare. Det överskott som skapas går alltid tillbaka till bolagets kunder och används till återbäring, rabatter och för att förbättra villkoren.

Folksam Saks och Folksam Livs övergripande strategi för Folksamgruppen utgår från visionen *Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld*. Den pekar också ut syftet med verksamheten, *Vi gör trygghet enklare tillsammans*. Den sista delen är värderingarna, som beskriver hur Folksam ska agera, genom att vara personliga, engagerade och ansvarstagande. Affärsplanen beskriver de högst prioriterade övergripande områdena för kommande tre år. Folksam Livs övergripande mål handlar om en sammanhållen kundupplevelse, lönsam tillväxt och att vara effektiv i vardagen.

**Sammanhållen kundupplevelse:** Kunden ska möta ett Folksam i en sammanhållen kundupplevelse. Kunden ska känna sig sedd och uppleva att Folksam är ansvarstagande och engagerad i kundens livssituation och för ett hållbart samhälle. Folksam finns här för kunden och kunden möter oftast Folksam digitalt.

**Lönsam tillväxt:** Folksam fortsätter att utveckla sin affärsmodell med gruppörsäkring, tjänstepension, försäkringar samt sparande som passar de många. Folksam utvecklar sitt samarbete med partners för att vara det självklara valet som försäkringsgivare och har även direktkontakt med slutkunden, som enkelt kan komplettera sitt engagemang, utgår från hållbarhet i erbjudandeutvecklingen och delar med sig av sin skadeförebyggande kunskap.

**Effektivitet i vardagen:** Folksam använder sin gemensamma operativa organisation för att samla kompetens där det är möjligt att uppnå synergier. Folksam arbetar med gemensam kultur och utvecklande medarbetar- och ledarskap som präglas av lärande, tillit och öppenhet. IT-miljön förenklas och data- och informationshanteringen effektiviseras. Nivån på driftskostnaderna bidrar till konkurrenskraften.

Folksam Liv har identifierat fem strategiska intressentgrupper som har störst påverkan på, och påverkas mest av, verksamheten och de beslut som fattas. Företaget har löpande dialog med och gör regelbundna mätningar för varje strategisk intressentgrupp. Resultatet från dialogerna är en viktig grund för utveckling. Den största av dessa intressentgrupper är Kunder/Ägare. Det övergripande målet är att ha branschens mest nöjda kunder. Mätningen görs i den återkommande kundundersökningen Folksam kundindex, FKI.

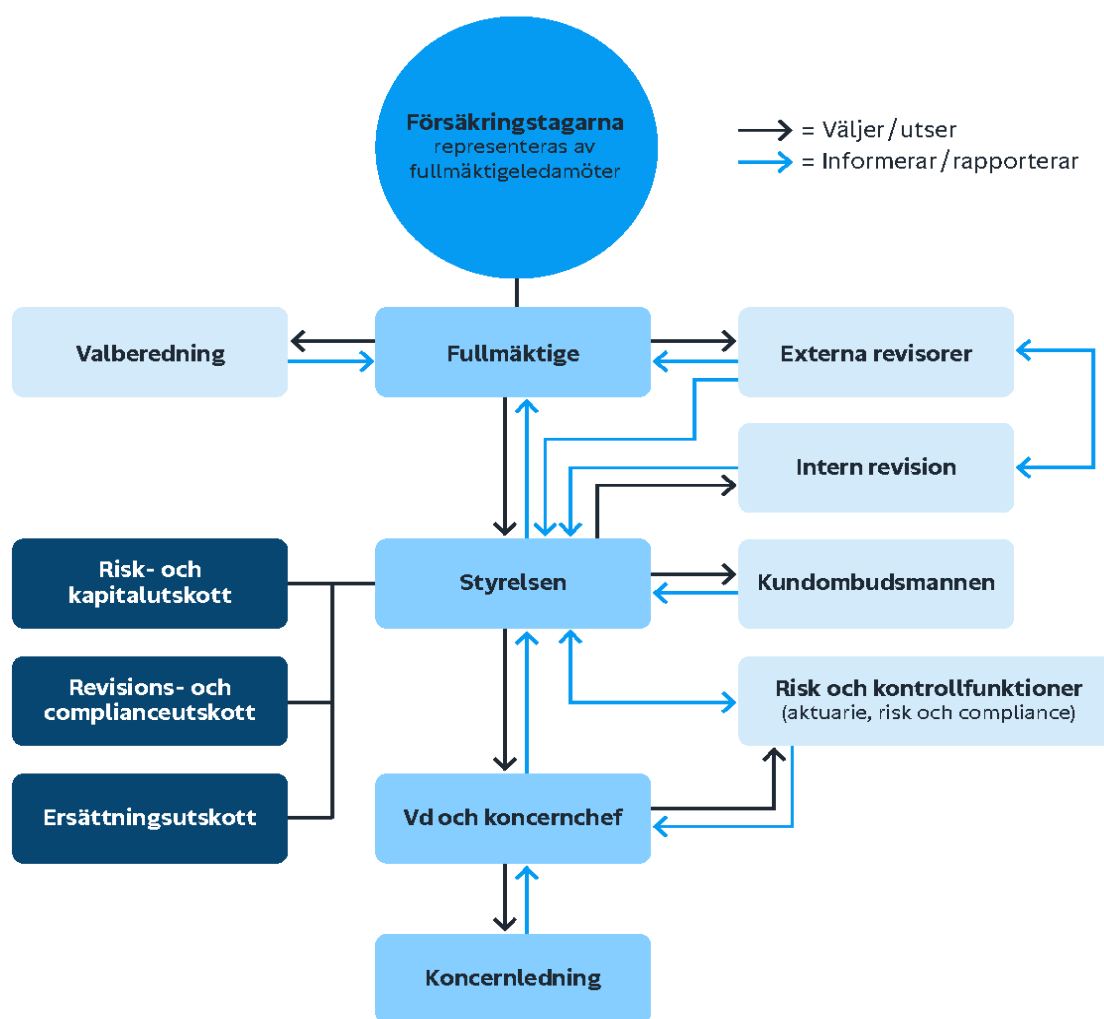
Många av kunderna kommer till Folksam Liv via samarbeten, exempelvis med fackliga organisationer och idrottsrörelsen. Genom dessa samarbeten och genom att ansluta stora grupper kan företaget ge attraktiva erbjudanden till förmånliga priser till kunderna. För kunder som inte har svenska som modersmål erbjuds kundservice på 15 andra språk. Det ger fler människor en möjlighet att få information om försäkring och sparande på sitt modersmål.

Som stor aktör inom den svenska pensionssparandebanschen har Folksam Liv möjligheter att påverka. Pensionen är något som för många ligger långt fram i tiden och förvaltningen av kundernas pensionssparande ska främja långsiktig trygghet utifrån avkastning och hållbar utveckling. Folksam Livs övertygelse är att ansvarsfulla företag på sikt blir mer lönsamma, vilket ökar möjligheten att ge kunderna en god avkastning, och att hållbarhetsarbete integrerat i erbjudande och verksamhet förbättrar förutsättningarna för långsiktig framgång. Företagets storlek och verksamhet ger möjligheter att vara en positiv kraft för kunderna och samhället i stort. Målsättningen är därför att vara ledande när det gäller hållbarhet. Folksam klimatmål är att ha nettonollutsläpp av växthusgaser i den egna verksamheten till 2030 och i placeringsportföljerna till 2050.

Folksam Liv står bakom flera internationella överenskommelser och ramverk. Några av dessa är FN:s Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen, FN:s Global Compact och Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). För närmare beskrivning och fler exempel, se Hållbarhetsrapporten sid 10.

## Demokratiska processer

Bilden nedan visar strukturen för de övergripande styrande organen; fullmäktige, styrelse och vd (tillika koncernchef). Eftersom Folksam Liv är ett kundägt företag finns det inte några aktieägare. På fullmäktigemötet företräds kunderna av fullmäktigeledamöter. Folksam Liv tillämpar därför kodens bestämmelser om aktieägare på fullmäktigeledamöterna.



Grundstrukturen i den nuvarande parlamentariska modellen tillkom 1958, men ses med jämna mellanrum över och justeras. Den senaste översynen genomfördes 2023. Ambitionen vid alla översyner och justeringar har varit att säkerställa försäkringstagarnas inflytande på bästa möjliga sätt.

Försäkringstagarnas inflytande i form av rösträtt, yttranderätt och förslagsrätt utövas på fullmäktige genom särskilt valda fullmäktigeledamöter. Ledamöterna utses dels av de organisationer som företräder försäkringstagarna, dels genom direktval av försäkringstagarna.

Försäkringskommittéer är permanenta organ där Folksam Liv och respektive organisation samarbetar för att lösa trygghetsfrågor för medlemmar. Genom arbetet i en försäkringskommitté skapas möjlighet till insyn och påverkan vad gäller produktutvecklingen och verksamheten i övrigt. Försäkringskommittén är rådgivande i frågor som behandlar de försäkringar eller tjänster som parterna har avtalat om, samt i försäkrings- och skadeärenden, när parterna kommit överens om detta.

Inflytande och påverkan kan även ske i andra former än i försäkringskommittén – då flera organisationer omfattas av samma eller lika försäkringslösning kan utvecklingsarbetet ske i gemensamma arbetsgrupper.

Om en kund inte är nöjd med ett beslut i ett ärende finns möjlighet att be om omprövning av Folksam Livs kundombudsman. Kundombudsmannen gör en opartisk bedömning och kan rekommendera företaget att ändra sitt beslut. Kundombudsmannen har dessutom rätt att föreslå förbättringar i verksamheten samt verka som intern remissinstans. Rapportering sker direkt till styrelsen. Styrelsen utser Kundombudsman. Marcus Kitti är utsedd till Folksam Livs kundombudsman.

## Medlemmarnas deltagande i företagets värdeskapande

För ett ömsesidigt försäkringsbolag motsvarar kundernas försäkringspremier de kooperativa bolagens medlemsinsatser. I ett kundägt bolag går vinsten tillbaka till företagets ägare, kunderna, i form av återbäring, premiesänkningar eller förbättrad service, tjänster och erbjudanden. Folksam Liv strävar efter att skapa värde för kunden i varje del av verksamheten.

**Produktutveckling och erbjudande:** Folksam Liv erbjuder produkter för att säkerställa en god pension. Kunderna ska uppleva att produkterna är enkla att förstå, lätta att förhålla sig till och att de känns viktiga. Erbjudandet utvecklas i takt med hur kundbehoven förändras.

**Försäljning och marknadsföring:** Kontakten med kunderna påverkar deras nöjdhet. I försäljningssammanhang utgår Folksam Liv från varje kunds enskilda behov. Företaget ska alltid ha ett rådgivande förhållningssätt och ska aldrig övertyga en kund att köpa något den inte behöver. De etiska riktlinjerna styr det dagliga arbetet.

**Service och rådgivning:** Digitalisering och förändrade beteenden hos kunderna driver på behovet av nya och förändrade sätt att bedriva verksamheten. Oavsett om kundmötet är digitalt eller bemannat ska det vara enkelt att få kontakt och få den hjälp som förväntas.

**Ansvarsfull kapitalförvaltning:** Förvaltningen av kundernas pengar ska främja långsiktig trygghet utifrån avkastning och hållbar utveckling. Folksam Liv är övertygade om att ansvarsfulla företag på sikt blir mer lönsamma, vilket ökar möjligheten att ge kunderna en god avkastning.

Se även *Syfte och medlemsnytta*, *Demokratiska processer* och *Fullmäktige* för hur kunderna deltar i företagets värdeskapande.

## Fullmäktige

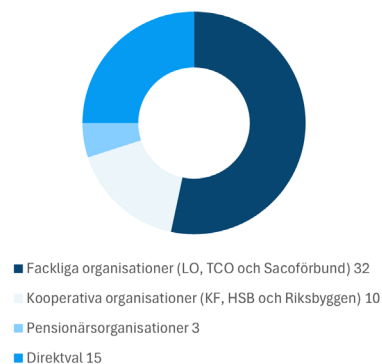
Det högsta beslutande organet är fullmäktige. Enligt bolagsordningen är försäkringstagarna i Folksam Liv delägare. Försäkringstagarnas inflytande i form av rösträtt, yttranderätt och förslagsrätt utövas på fullmäktigemötet genom särskilt valda fullmäktigeledamöter. Ledamöterna utses dels av de organisationer som företräder försäkringstagarna, dels genom direktval av försäkringstagarna.

Försäkringstagarna representeras av 60 fullmäktigeledamöter och mandatfördelningen baseras på antal försäkringstagare, premievolum och strategisk betydelse för respektive kundgrupp och finns reglerad i bolagsordningen.

Enligt bolagsordningen ska ordinarie fullmäktigemöte hållas årligen under andra kvartalet. Information om fullmäktigemötet publiceras i god tid på [www.folksam.se](http://www.folksam.se). Där finns även möjlighet att anmäla frågor till fullmäktige. Försäkringstagare har möjlighet att närvara på fullmäktigemötet och anmälan för detta finns även det på webbplatsen. Fullmäktige beslutar om val av styrelseledamöter, styrelseordförande och revisorer. Valberedningens förslag till val av fullmäktigeordförande finns med i kallelsen till fullmäktige. För granskning av företagets verksamhet och interna kontroll ur ett kund- och ägarperspektiv, utses även fyra lekmannarevisorer, vilka avger sin rapport på fullmäktigemötet. Möteshandlingar publiceras på webbplatsen efter genomfört fullmäktigemöte. Under 2025 hölls fullmäktigemötet den 24 april i Stockholm.

Fullmäktige fastställer resultat- och balansräkningar, tar beslut om disposition av resultat samt beviljar styrelseledamöterna och vd ansvarsfrihet för verksamhetsårets förvaltning. Fullmäktige beslutar om val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt revisorer. Fullmäktige fastställer även arvoden för dessa. Principer för ersättning och anställningsvillkor för vd och övriga ledamöter i Folksams ledningsgrupp fastställs också av fullmäktige.

### Mandatfördelning i Folksam Livs fullmäktige



## Valberedning

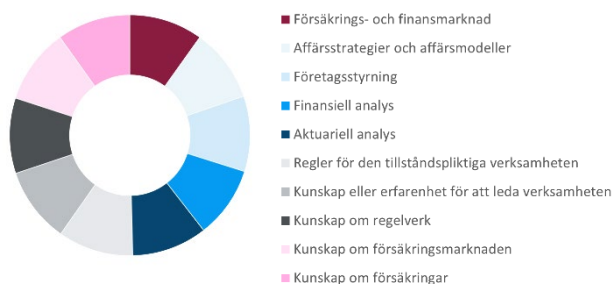
Valberedningen är fullmäktiges organ med uppgift att bereda fullmäktiges beslut i val- och arvodesfrågor i enlighet med bolagsordningen. Valberedningen ska bestå av fem ledamöter som utses av ordinarie fullmäktigemöte för en mandatperiod på ett år. Valberedningens sammansättning och den process som ska tillämpas för arbetet regleras i en instruktion för valberedningen.

Valberedningens huvudsakliga uppgift är att utarbeta förslag till val av fullmäktigeordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande. Förslag ska även lämnas på val av revisorer och lekmannarevisorer. Vidare ska förslag lämnas på ersättningar till fullmäktigeordförande, fullmäktigeledamöter, styrelsens ordförande och vice ordförande, styrelseledamöter, ledamöter i styrelsens utskott, valanordnare, revisorer/revisionsbyrå och lekmannarevisorer.

Fullmäktigeledamöter och de organisationer som utser dessa får nominera styrelseledamöter till valberedningen. Information om detta finns på [www.folksam.se](http://www.folksam.se). Valberedning fram till och med 2026 års fullmäktige består av Susanna Gideonsson (ordförande), Mikael Sjöberg, Marie Ternbo, Anders Dahlquist-Sjöberg och Dag Klackenbergl.

## Styrelse

Fullmäktige utser styrelsen som ansvarar för företagets övergripande organisation och förvaltningen av företagets angelägenheter inom de ramar som fullmäktige och externa regelverk ger. I ett kundägt företag företräder styrelseledamöterna försäkringstagarna både som ägare och kunder. Styrelsen har 15 ledamöter, inklusive styrelseordförande. Tolv av dessa är valda på fullmäktige, varav två är oberoende, samt tre som är arbetstagarrepresentanter.



I valberedningens arbete med förslag till styrelseledamöter beaktas den samlade kompetens och erfarenhet som svarar upp mot företagets totala behov. Styrelsen ska exempelvis ha kompetens inom områden som: försäkrings- och finansmarknad, affärsstrategier och affärsmodeller, företagsstyrning, finansiell analys, aktuariell analys, regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten samt kundkännedom.

Styrelsen och styrelseledamöterna ska, såväl ur ett helhetsperspektiv som enskilt, uppfylla de kompetenskrav som ställs i gällande regelverk, samt ha kunskap och erfarenhet som är relevant utifrån verksamhetens karaktär och inriktning. För att säkerställa detta gör valberedningen varje år en lämplighetsprövning av styrelsen och styrelseledamöterna.

Valberedningen ska utöver kravet på mångsidighet och bredd i styrelsen eftersträva en jämn könsfördelning. Vid fullmäktigemötet valdes fem kvinnor samt sju män till styrelsen. Enligt koden ska majoriteten av de fullmäktigevalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till företaget och företagsledningen. Enligt valberedningen uppfyller samtliga ledamöter förutsättningar för sådant oberoende.

Styrelsen fastställer årligen dels en arbetsordning, dels en så kallad strategisk dagordning. Syftet med dessa handlingar är att skapa ett effektivt styrelsearbete genom att bland annat bestämma när under året olika ämnesområden ska behandlas.

Styrelsens övergripande uppgift är att för kundernas räkning förvalta företagets angelägenheter. Styrelsen ska bland annat se till att organisationen är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och företagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare ska styrelsen fortlöpande kontrollera företagets ekonomiska situation vilken regelbundet ska rapporteras till styrelsen. Det är styrelsen som utser företagets vd samt vice vd.

## Styrelsens arbete

Under året hölls nio styrelsemöten. Styrelsens utskott; risk- och kapitalutskottet hade under året sex sammanträden, revisions- och complianceutskottet sex sammanträden och ersättningsutskottet sju sammanträden. Inför varje ordinarie sammanträde har styrelsen fått en skriftlig rapport av vd, vilken behandlat viktiga händelser i Folksam Liv, men också i branschen i övrigt.

I enlighet med den strategiska dagordningen har styrelsen under året bland annat behandlat följande: kontinuerligt följt upp förverkligandet av ett antal strategiska mål, egen risk- och solvensbedömning (ORSA), finansiella rapporter, kvartalsrapporter, affärsplan, budget och prognosrapporter, Solvens II-rapportering, genomgång av dotterföretagens verksamheter, ekonomi-, omvärlds- och konkurrentanalyser, intressekonflikter, aktuarierapporter, compliancerapporter, riskrapporter, internrevisionsrapporter, fastställt ett återförsäkringsprogram, genomfört en årlig regelverksgenomgång av samtliga av styrelsen fastställda regelverk, fastställt ett belöningsprogram samt sammanträtt med den externa revisorn och lekmannarevisorerna.

På ordinarie styrelsemöten finns tid avsatt för fördjupning. Det kan dels utgöras av de fasta temaområden som styrelsen fastställt, dels av ad hoc anmälda fördjupningsfrågor under året. För att få tillfälle att diskutera strategiska och framtidsblickande frågor mer ingående genomför styrelsen under året även ett seminarium. Temat för seminariet var "Folksams affär". På seminariet behandlades frågor som påverkar företagets affär på sikt, såsom befolkningsförändringar, ekonomisk politik och förhållandet till USA, programmet "Konkurrenskraft Folksam", kundorientering, automatisering och digitalisering, med mera. Därutöver gavs en historisk inblick, och framtida planer, avseende Folksams grupp försäkring och Folksams forskning.

Under året hölls två möten för samtliga styrelseordföranden inom Folksam Liv-gruppen för att åstadkomma en bättre samverkan med dotterföretagen vad gäller egen risk- och solvensbedömning där föreslagna scenarier och efterföljande resultat diskuterades. Det hölls även en genomgång av de kapitalkvoter som under året rapporterats till Finansinspektionen.

Enligt koden ska styrelsen årligen utvärdera styrelsearbetet med syfte att utveckla dess arbetsformer och effektivitet. En sådan utvärdering genomfördes under november i form av en webbenkät. Utvärderingen omfattar områden som "kunskap och kompetens" (dels avseende styrelsen som helhet, dels avseende enskilda ledamöterna), "styrelsearbete och möten" samt "roller och samarbeten". Resultatet rapporterades och diskuterades på styrelsemötet i december. Rapporten delgavs även valberedningen.

## Styrelsens arbetsfördelning

Styrelsen kan inte delegera sitt ansvar men den kan utse utskott som bereder frågor inom ett visst område. Utskottens sammansättning, ansvar och befogenheter med mera regleras i styrelsens arbetsordning.

## Risk- och kapitalutskott

Utskottet bistår styrelsen i arbetet med riskhantering, solvenskrav och kapitalbehov och bidrar därigenom till att utveckla Folksam Livs samlade hantering av dessa områden. Utskottet bedömer löpande företagets och gruppens samlade riskbild samt utfallet av risktagandet, och inför styrelsens beslut:

- Lämnar rekommendationer och åtgärdsförslag för företagets och gruppens risk- och kapitalstyrning.
- Bedömer och lämnar förslag på processer, metoder och modeller gällande risk- och kapitalfrågor.
- Utvärderar företagets och gruppens egen risk- och solvensbedömning.

- Utvärderar alternativa scenarier relaterade till företagets och gruppens egna risk- och solvensbedömning.
- Bedömer förslag till återförsäkringsprogram.
- Bereder placeringspolicy, försäkringspolicy samt relevanta delar av företagsstyrningspolicy.
- Behandlar frågor som rör tilldelning av återbäring.

Utskottet består av tre styrelseledamöter och utses för en period om ett år. Ledamöter är: Cecilia Hermansson (ordförande), Lars Ericsson och Göran Arrius.

## Revisions- och complianceutskottet

Utskottets huvudsyfte är att bistå styrelsen i att fullgöra dess skyldigheter och ansvar för den finansiella rapporteringen samt den interna styrningen och kontrollen i moderföretaget och i dotterföretagen.

På uppdrag av styrelsen har utskottet uppgift att:

- Säkerställa den finansiella rapporteringen.
- Bedöma den interna styrningen och kontrollen inklusive riskhanteringen.
- Bedöma regelefterlevnaden.
- Utvärdera kvaliteten på intern- och externrevision, inklusive övervakning av externrevisionens opartiskhet.

Utskottet består av tre styrelseledamöter och utses för en period om ett år. Ledamöter är: Britt Hansson (ordförande), Anna Almqvist och Robert Eriksson.

## Ersättningsutskott

Styrelsen har även ett ersättningsutskott som är gemensamt med Folksam Sak, läs mer under rubriken "Ersättning till ledande befattningshavare".

# Styrelse Folksam Liv

## Lars Ericsson

Styrelseordförande  
Invald 2015. Född 1963.

### Nuvarande uppdrag

Styrelseledamot i Kooperativa förbundets styrelse (KF) samt i MedMera Bank AB. Ledamot i Risk- och kapitalutskottet för Folksam Liv samt i Folksams ersättningsutskott. Ledamot i Folksam Tjänstepension AB. Ordförande i We effect.

### Urval av tidigare uppdrag

Vd KF Stockholm. Styrelseordförande i Coop Butiker och Stormarknader AB samt MedMera Bank. Ledamot i Folksams valberedning. Styrelseledamot för Coop Sverige, Ambulanssjukvården i Stockholm samt Folkandvården i Stockholms län. Affärsområdes- och marknadschef i Swedbank och kommunalråd Tyresö kommun.

### Utbildning

Gymnasieexamen.

## Göran Arrius

Vice ordförande  
Invald 2013. Född 1959.

### Nuvarande uppdrag

Ordförande Saco. Styrelseordförande Akademikernas a-kassa (AEA). Ledamot i styrelsen för Folksam Tjänstepension AB. Ledamot i Risk- och kapitalutskottet för Folksam Liv.

### Urval av tidigare uppdrag

Ordförande i Jusek. Ordförande i Saco-föreningen på SEB. Arbetstagarrepresentant i styrelsen för SEB. Styrelseledamot i Första AP-fonden. Styrelseordförande Folk och Försvar.

### Utbildning

Examen Militärhögskolan. Officersexamen Kungliga Sjökrigsskolan.

## Anna Almqvist

Ledamot  
Invald 2022. Född 1985.

### Nuvarande uppdrag

Ekonom, LO.

### Urval av tidigare uppdrag

Analytiker på Myndigheten för tillväxtpolitiska utvärderingar och analyser. Utredare på International business Leaders Forum (IBLF). Styrelseledamot i Svenska kommittén för United World Colleges (UWC).

### Utbildning

Fil mag och Pol kand, båda med huvudområde nationalekonomi, Lunds universitet. Master of Science, London School of Economics and Political Science.

## Johan Eriksson

Ledamot  
Invald 2025. Född 1966.

### Nuvarande uppdrag

Konsult i eget bolag. Strategisk rådgivare.

### Urval av tidigare uppdrag

Vd för BankID. Vice vd, affärsansvarig och ansvarig för BankID-konceptet. Affärsutveckling och systemutveckling inom finansindustrin.

### Utbildning

MBA Financial Management, Handelshögskolan i Stockholm.

## Robert Eriksson

Ledamot  
Invald 2020. Född 1967.

### Nuvarande uppdrag

Ekonomichef på Svenska Kommunalarbetareförbundet. Ledamot i Revisions- och complianceutskottet för Folksam Liv samt Folksam/Kommunals försäkringskommitté. Styrelseordförande i Komanco AB samt i Arena Idé Kapital AB. Styrelseledamot i fastighetsbolaget Polstjärnan HB samt Bantorget hyresbostäder AB.

### Urval av tidigare uppdrag

Ekonomichef samt IT-ansvarig för GS-facket och dessförlinnan Union to union. Internbanksansvarig Postnord.

### Utbildning

Civilekonom, Stockholms universitet. Certifierad controller, FAR.

## Britt Hansson

Ledamot  
Invald 2015. Född 1966.

### Nuvarande uppdrag

Vd och koncernchef för OK ekonomisk förening. Styrelseordförande i OK-Q8 AB samt Q8 Danmark A/S. Styrelseledamot i bland annat Fremia. Ordförande i Revisions- och complianceutskottet för Folksam Liv.

### Urval av tidigare uppdrag

Skandinavisk direktör för HR, Integration, IT och Inköp på OKQ8. Vd för OKQ8 Bank. Nordisk CFO McDonald´s. Styrelseledamot i KF, OKQ8 Bank, Bra Bil, Apotek Produktion och Laboratorier, Petrolia samt Företagsekonomiska föreningen.

### Utbildning

Civilekonomexamen Örebro universitet. Ledarskapsutbildning Ashridge Business School. Authentic Leadership Development Harvard Business School.

## Cecilia Hermansson

Ledamot  
Invald 2015. Född 1962.

### Nuvarande uppdrag

Forskare, KTH. Konsult inom national- och företagsekonomi. Ledamot i styrelserna för Creades, HUI, Infostat, G-förvaltning och Entreprenörskapsforum. Ordförande i Handels Ekonomiska råd. Ordförande i Risk- och kapitalutskottet för Folksam Liv. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

### Urval av tidigare uppdrag

Chefekonom, Swedbank, Tf departementsråd, Finansdepartementet. Makroekonom på Sida och svenska ambassaden, Nairobi. Ledamot i Finanspolitiska rådet. Ordförande i Klimatpolitiska rådet och Industrins ekonomiska råd, ledamot Medlingsinstitutets insynsråd.

### Utbildning

Docent och Ekonomie doktor, KTH. Civilekonom Handelshögskolan.

## Leif Linde

Ledamot  
Invald 2025. Född 1955.

### Nuvarande uppdrag

Styrelseordförande i arbetsgivarföreningen Fremia samt i Fonus. Styrelseledamot i Familjens jurist. Ordförande i Fremia service AB.

### Urval av tidigare uppdrag

Styrelseordförande i KF och Coop Sverige AB. Styrelseledamot Folksam Sak. Vd Riksbyggen. Förbundsdirektör KF. Vd Konsumentföreningen Svea. Ledamot i Svensk kooperativ. Vd Konsumentföreningen Svea. Generaldirektör Ungdomsstyrelsen. Partisekreterare Socialdemokraterna. Förbundssekreterare ABF och SSU.

### Utbildning

Gymnasieexamen.

# Styrelse Folksam Liv

**Peter Lökvist**

Ledamot  
Invald 2025. Född 1967.

**Nuvarande uppdrag**

Förbundskassör och förbundsstyrelseledamot Svenska Transportarbetareförbundet.  
Revisor Transports A-kassa Ledamot LO:s finanskommitté.

**Urval av tidigare uppdrag**

Chef Internationella enheten Svenska Transportarbetareförbundet. Generalsekreterare  
Nordiska Transportarbetarefederationen.

**Utbildning**

Gymnasieexamen.

**Robin Smith**

Ledamot  
Invald 2025. Född 1974.

**Nuvarande uppdrag**

Vice ordförande Sveriges Lärare. Ledamot Union to Union, Lärarstiftelsen, Gemfast AB,  
Nordiska lärarorganisationers samråd, OFR:s konfliktutskott och PRK:s överstyrelse.  
Gymnasielärare, Stiftelsen Viktor Rydbergs skolor.

**Urval av tidigare uppdrag**

Styrelseledamot Lärarnas Riksförbund. Styrelseledamot Sveriges Lärare.

**Utbildning**

Gymnasielärarexamen, Uppsala universitet.

**Kerstin Wallentin**

Ledamot  
Invald 2021 Född 1964.

**Nuvarande uppdrag**

Styrelseordförande i KF och Coop i Sverige AB. Styrelseordförande Coop Östra  
förening. Styrelseledamot i Riksbyggen och Leja Åkeri.

**Urval av tidigare uppdrag**

Avdelningschef Kommunikation/Marknad, Systembolaget. Marknad och  
kommunikationsdirektör, ATG. Ledarroller inom KF/COOP. Ledamot, SEEM.

**Utbildning**

Linjen för Personal och arbetslivsfrågor, Stockholms universitet.

**Sineva Ribeiro**

Ledamot  
Invald 2022. Född 1968.

**Nuvarande uppdrag**

Ordförande samt kanslichef, Vårdförbundet. Styrelseledamot TCO samt Union to  
Union. Vice ordförande SSN (Nordisk förening för sjuksköterskor). 1:e vice ordförande i  
ICN (International council of Nurses).

**Urval av tidigare uppdrag**

Ledamot i Statens medicinskt etiska råd (SMER). Ledamot i EFN (Europafederationen  
för sjuksköterskor). Sjuksköterska, Sahlgrenska.

**Utbildning**

Specialist sjuksköterskeexamen inom kirurgisk omvårdnad, Göteborgs högskola.

**Arbetstagarrepresentanter i styrelse****Anneli Ersson**

Arbetstagarrepresentant sedan 2024.  
Född 1967.

**Utsedd av**

Forena Folksam.

**Anställd i Folksam sedan**

1984.

**Susanna Järnek**

Arbetstagarrepresentant sedan 2012.  
Född 1968.

**Utsedd av**

Akademikerföreningen inom Folksam.

**Anställd i Folksam sedan**

1999.

**Jan Sandström**

Arbetstagarrepresentant sedan 2023.  
Född 1963.

**Utsedd av**

Handels Klubb Försäkringsanställda.

**Anställd i Folksam sedan**

1990

Namn	Funktion i styrelsen	Styrelsemöten <sup>1)</sup>	Ersättningsutskott <sup>2)</sup>	Revisions- & complianceutskott		Risk- & kapitalutskott
Lars Ericson	ordförande	9 av 9	7 av 7	-	-	5 av 6
Göran Arrius	vice ordf.	9 av 9	-	-	-	6 av 6
Anna Almqvist	ledamot	9 av 9	-	6 av 6	-	-
Johan Eriksson <sup>5)</sup>	ledamot	7 av 7	-	-	-	-
Robert Eriksson	ledamot	8 av 9	-	6 av 6	-	-
Britt Hansson <sup>3)</sup>	ledamot	9 av 9	-	6 av 6	-	-
Cecilia Hermansson <sup>4)</sup>	ledamot	9 av 9	-	-	-	6 av 6
Leif Linde <sup>5)</sup>	ledamot	7 av 7	-	-	-	-
Peter Lökvist <sup>5)</sup>	ledamot	6 av 7	-	-	-	-
Robin Smith <sup>5)</sup>	ledamot	7 av 7	-	-	-	-
Sineva Ribeiro	ledamot	7 av 9	5 av 5	-	-	-
Kerstin Wallentin	ledamot	9 av 9	-	-	-	-
Jesper Andersson <sup>5)</sup>	ledamot	0 av 2	-	-	-	-
Eva Eriksson <sup>6)</sup>	ledamot	0 av 2	-	-	-	-
Johanna Jaara Åstrand <sup>6)</sup>	ledamot	2 av 2	2 av 2	-	-	-
Johan Lindholm <sup>6)</sup>	ledamot	2 av 2	-	-	-	-
Anneli Ersson	arbetstagarrepr.	9 av 9	-	-	-	-
Susanna Järnek	arbetstagarrepr.	9 av 9	-	-	-	-
Jan Sandström	arbetstagarrepr.	9 av 9	-	-	-	-
Ulf Andersson <sup>7)</sup>	ledamot	-	2 av 2	-	-	-
Kent Bursjö <sup>7)</sup>	ledamot	-	5 av 5	-	-	-

<sup>1)</sup> Ordinarie möten och konstituerande möte. Därutöver har det hållits ett seminarium, två ORSA-möten (egen risk- och solvensbedömning) där enbart styrelseordförande och ordförande i Risk- och kapitalutskottet närvarar.

<sup>2)</sup> Gemensamt utskott för Folksam Sak och Folksam Liv

<sup>3)</sup> Ordförande i Revisions- och complianceutskottet

<sup>4)</sup> Ordförande i Risk- och kapitalutskottet

<sup>5)</sup> Valdes in vid fullmäktige

<sup>6)</sup> Avgick vid fullmäktige

<sup>7)</sup> Styrelseledamot i Folksam Sak, ingår i Ersättningsutskottet.

<sup>8)</sup> Ett möte med Revisions- och complianceutskott där ordförande för Risk- och kapitalutskott deltagit.

#### Ersättning till styrelsens ledamöter

##### Fullmäktige beslutar om styrelsens arvoden vilka består av dels ett årsarvode, dels ett sammanträdesarvode

##### Årsarvoden beslutade av fullmäktige 2025

Styrelseordförande	232 300
Vice styrelseordförande	125 800
Övriga styrelseledamöter	89 000
Ordförande i Risk- och kapitalutskott	89 200
Ledamöter i Risk- och kapitalutskott	55 200
Ordförande i Revisions- och complianceutskott	89 200
Ledamöter i Revisions- och complianceutskott	55 200
Ledamöter i Ersättningsutskott	21 700

##### Sammanträdesarvode beslutade av fullmäktige 2025

Samtliga ovan utom ledamöter i Ersättningsutskottet	9 300
Ledamöter i Ersättningsutskottet (gemensamt med Folksam Sak) - arvodet avser Folksam Livs andel	4 650

Se även not 45 ("Medelantal anställda samt löner och ersättningar") för uppgift om årets totala arvodesutbetalningar.

## Ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har ett ersättningsutskott som är gemensamt för Folksam Sak och Folksam Liv med ledamöter från båda styrelserna. Utskottet bereder och lämnar till respektive företags styrelse förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för vd och ledamöter i koncernledningen. Principerna fastställs av styrelserna och godkänns därefter av respektive fullmäktige. Utskottet beslutar även om lön, andra ersättningsförmåner och övriga anställningsvillkor för chefen för Internrevision. Vid somliga tillfällen konsulterar vd utskottet i frågor som rör annan personals lön, andra ersättningsförmåner och övriga anställningsvillkor. Utskottet säkerställer att Folksams ersättningspolicy bereds och följs upp.

Ledamöter är: Kent Bursjö (styrelseledamot i Folksam Sak och ordförande i ersättningsutskottet), Sineva Ribeiro (styrelseledamot i Folksam Liv) och Lars Ericsson (styrelseledamot i Folksam Liv).

## Revision, risk och intern kontroll

Inom Folksam Liv följer risk- och kontrollorganisationen en modell med tre ansvarslinjer vilket beskrivs i not 2 ”Upplysningar om risker” avsnitt ”Risk- och kontrollorganisation”.

Riskhanteringsfunktionen och aktuariefunktionen har organiserats i en gemensam sektion, medan compliancefunktionen utgör en egen sektion. Dessa är skilda från motsvarande funktioner i Folksam Sak-gruppen och fristående från den operativa verksamheten. Funktionerna är underställda vd men är även ålagda att rapportera till styrelsen.

### Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen ansvarar bland annat för att utveckla och förvalta riskhanteringssystemet samt stödja första ansvarslinjen i att genomföra riskhantering effektivt. Ansvar, mandat och uppgifter framgår av företagsstyrningsriktlinjerna. Ansvarig för företagets riskhanteringsfunktion är Carola Fornelid.

### Aktuariefunktion

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

aktuariella resurser i företaget. Ansvar, mandat och uppgifter framgår av företagsstyrningsriktlinjerna. Ansvarig för företagets aktuariefunktion är Dan Nedergård.

### Compliancefunktion

Compliancefunktionen ansvarar bland annat för att identifiera, övervaka och rapportera risker kopplat till externa eller interna regler för den tillståndspliktiga försäkringsverksamheten. Compliancefunktionen kontrollerar, följer upp och utvärderar regelefterlevnaden i verksamheten samt utgör ett stöd för verksamheten och företagets ledning i frågeställningar rörande efterlevnad och förändring av försäkringsrörelselagen och lagen om försäkringsdistribution. Compliancefunktionen ger också råd och stöd avseende etikfrågor. Ansvar, mandat och uppgifter framgår av företagsstyrningsriktlinjerna. Ansvarig för företagets compliancefunktion är Rebecka Vaxenbäck.

### Internrevision

Internrevisionen är en oberoende, objektivt granskande och rådgivande verksamhet. Internrevisionen stödjer företaget att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat utvärdera systemet för intern kontroll och andra delar av företagsstyrningssystemet samt lämna råd och synpunkter på desamma i syfte att bidra till ökad effektivitet i riskhantering, intern kontroll samt ledningsprocesser.

Internrevisionen är direkt underställd och rapporterar till styrelsen och är fristående från den verksamhet som granskas. Funktionen oberoende innebär att den normalt inte får delta i den operativa verksamheten eller vara involverad i det löpande arbetet med intern kontroll. Internrevisionens arbete bedrivs enligt god sed för internrevision som bland annat framgår av det internationella ramverket International Professional Practices Framework (IPPF). Internrevisionens uppdrag fastställs av styrelsen och regleras i en Policy för Internrevision. Joni Heinonen är internrevisionschef, tillika ansvarig för funktionen för Internrevision för Folksam Liv med dotterföretag.

### Externa revisorer

Fullmäktige utser en auktoriserad revisor alternativt ett registrerat revisionsföretag för granskning av årsredovisning och räkenskaper samt vd:s förvaltning. Mandatperioden är ett år. Fullmäktige 2025 valde Ernst & Young AB som företagets revisionsbyrå. Huvudansvarig revisor är Daniel Eriksson.

För granskning av företagets verksamhet och interna kontroll ur ett medlemsperspektiv utses även fyra lekmannarevisorer. Fullmäktige 2025 valde Hans Eklund, Lasse Thörn, Leif Hansson och Albert Ohlin till lekmannarevisorer.

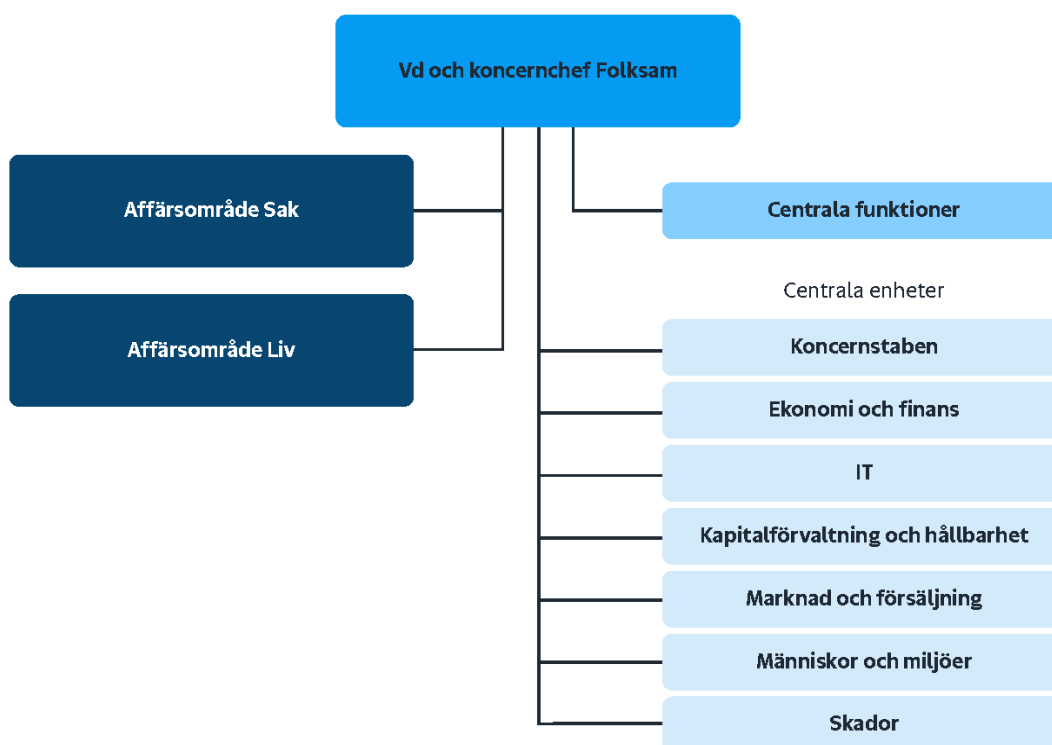
## Operativ organisation

Folksam Liv-gruppen och Folksam Sak-gruppen har en gemensam operativ organisation. Moderföretagen Folksam Liv och Folksam Sak har en gemensam ledningsgrupp benämnd Koncernledningen. Vd utser de ledamöter som ingår i denna och som ansvarar för olika delar av verksamheten.

Till följd av den gemensamma operativa organisationen är vissa enheter och funktioner gemensamma med andra företag inom Folksamgruppen. Frågor rörande den gemensamma organisationen behandlas i Folsams Bolagsforum, vilket omfattar vd i de dotterföretag som är parter i Folsams Multipartsavtal (ett avtal avseende organisatorisk samverkan mellan företag inom Folksam Liv-gruppen och företag inom Folksam Sak-gruppen).

Folksam Liv har ett affärsområde, Affärsområde Liv.

Affärsområdet ansvarar för att driva och utveckla den affär som avser försäkring riktad mot kollektivavtalsparterna på den svenska arbetsmarknaden, samt för att driva och utveckla den affär som avser partnersamarbete. Affärsområdet ansvarar även för att driva och utveckla den affär som avser individuell försäkring riktad mot privatpersoner och företag. Affärsområdet ansvarar även för att utveckla, leverera och samordna administrativa tjänster inom den affär som avser försäkring riktad mot kollektivavtalsparterna på den svenska arbetsmarknaden. Chefen för affärsområdet disponerar över de samlade resurserna inom affärsområdet, samt svarar för processerna och har det yttersta ansvaret för ledningsarbetet inom affärsområdet. Affärsområdeschefen är ansvarig för den verksamhet som bedrivs inom affärsområdet och har ett resultat- och lönsamhetsansvar för företagets verksamhet, samt ägaransvar.



## Förändringar i koncernledningen

- Daniel Ejderberg har utsetts till ny chef för IT och CIO.
- Michael Kjeller har utsetts till ny chef för Koncernstaben.
- Elisabeth Wisén har utsetts till ny chef för Marknad och försäljning från och med den 1 januari 2026.

# Folksam koncernledning

## Ylva Wessén

Vd och koncernchef  
Född 1970.

### Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande i KPA AB samt i Svensk försäkring. Styrelseledamot av Executive Committee och Vice Chair in Europe, ICMIF. Styrelseledamot i Sparbanken Skåne. Ledamot i Swedbanks valberedning.

### Urval av tidigare uppdrag

Vice vd och chef Koncernstaben, Folksam. Chef för Governance, Risk och Compliance, Folksam. Bolagsjurist och försäkringsjurist, Folksam. Advokat, Lindhs DLA Nordic KB. Biträdande jurist, Hägglund & Ramm-Ericsson.

### Utbildning

Jur kand, Stockholms universitet.

## Michael Kjeller

Vice vd och chef Koncernstaben, samt chef Marknad och försäljning (till och med december 2025)  
Född 1964.

### Tidigare uppdrag

Olika befattningar inom Folksam sedan 1988, bland annat vd på KPA Kapitalförvaltning AB 2000–2001.

### Utbildning

Fil kand i matematisk statistik/matematik, Uppsala universitet.

## Marcus Blomberg

Chef Kapitalförvaltning och hållbarhet  
Född 1974.

### Tidigare uppdrag

Investeringschef, Folksam. Chef för allokering, globala aktier, makro och kvantitativ analys, AP4. Tf chef kapitalförvaltning, chef för allokering, chef för fastigheter och infrastruktur, AMF. Ansvarig för allokering, LF Kapitalförvaltning. Portföljförvaltare och chef kvantitativ analys, Alfred Berg Kapitalförvaltning.

### Utbildning

Civilingenjör teknisk fysik, KTH. Ekonomie magister, Stockholms Universitet.

## Malin Ohlsson-Leijon

CFO  
Född 1970.

### Tidigare uppdrag

Styrelseordförande i Agria Djurförsäkring, Länsförsäkringar Fondliv och Länsförsäkringar Bank. Styrelseledamot i bland annat KPA Tjänstepensionsförsäkring, Svensk Försäkring, FAO och Länsförsäkringar Liv. CEO Länsförsäkringar AB.

### Utbildning

Förvaltningslinjen, Linköping och Uppsala universitet.

## Pernilla Glad

Chef Människor och miljöer  
Född 1967.

### Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse och i Fremia.

### Tidigare uppdrag

HR-direktör Region Stockholm. Personaldirektör Regeringskansliet. Senior Vice President HR Nasdaq samt chefstjänster inom HR på Tredje AP-Fonden, Hemsö Fastighet samt Vattenfall.

### Utbildning

Fil-kandexamen personal- och arbetslivsfrågor, Stockholms universitet samt HR Executive Program på Handelshögskolan i Stockholm.

## Ragnhild Lindegren

Chef Skador  
Född 1973.

### Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande Stöldsnyddsföreningen, SOS International och Trafikförsäkringsföreningen.

### Tidigare uppdrag

Head of Claims center Nordic If, Head of Customer center Sweden If, CIO, Nordax bank, Head of business development BA Private, If.

### Utbildning

Fil kand. Informatik.

## Daniel Ejderberg

Chef IT och CIO  
Född 1973.

### Tidigare uppdrag

IT-chef AFA Försäkring. IT-chef Enento Group Oyj. Chef Privat affär Folksam Liv.

### Utbildning

Civilingenjör Datateknik, KTH.

## Katrin Röcklinger

Chef Affärsområde Liv  
Född 1975.

### Övriga pågående uppdrag

Styrelseordförande Folksam LO Tjänstepension AB. Styrelseledamot i Folksam Fondförsäkringsaktiebolag, Folksam Tjänstepension AB och KPA AB.

### Tidigare uppdrag

Vd Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Bolagsjurist, Folksam och AFA Försäkring. Advokat, Baker & McKenzie Advokatbyrå. Styrelseordförande i Svenska Pensionsstiftelsers förening. Styrelseledamot i Konsumentföreningen Stockholm, Folksam Service AB och Grön Bostad AB.

### Utbildning

Jur kand, Stockholms universitet.

## Jens Wikström

Chef Affärsområde Sak  
Född 1973.

### Övriga pågående uppdrag

Styrelseledamot Riksbyggen. Styrelseledamot Friskis och Svettis Stockholm.

### Tidigare uppdrag

Strategisk Partner Personal Banking, chef Region norr och chef Storkundsenheten – samtliga på Nordea. Vd Skellefteå Industrihus. Ett flertal politiska uppdrag inom Skellefteå kommun samt inom Sparbanksstiftelsen Norrland och Swedbank

### Utbildning

Examen Dataingenjör, Luleå Tekniska universitet.

## Elisabeth Wisén

Chef Marknad och försäljning (från och med januari 2026)  
Född 1974.

### Tidigare uppdrag

Vice vd AFA Försäkring. Vd Fora. Flera ledande befattningar inom If.

### Utbildning

Magisterexamen i nationalekonomi, Stockholms universitet.

# Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2025

Målsättningen med Folksam Livs arbete med intern kontroll finansiell rapportering, IKFR, är att bokslut- och myndighetsrapportering ska vara tillförlitlig och i överensstämmelse med lag och gällande redovisningsregler. Internkontrollarbetet baseras på det ramverk som tagits fram av The Committee of Sponsoring Organisations of the Threadway Commission "COSO" och beskrivs nedan.

## Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör grunden för den interna kontrollen och är central för hur risker identifieras och hanteras baserat på den kultur och de värderingar som styrelse och ledning etablerat. Folksam Livs kultur och värderingar har sin utgångspunkt i att företaget ägs av sina kunder och att målsättningen är att ha branschens mest nöjda kunder. Folksam Liv eftersträvar både affärsmässighet samt ordning och reda. Med affärsmässighet avses bland annat att det ska finnas tydliga mål och strategier. Med ordning och reda avses att företaget ska ha god intern styrning och kontroll. Kontrollmiljön utgörs även av tydliga ansvar och roller. Ansvar och roller i den finansiella rapporteringen fastställs i styrande regelverk, vidare finns det styrande regelverk som fastställer roller och ansvar i arbetet med riskhantering och intern kontroll.

## Internkontrollsystem

Folksam Liv har ett företagsövergripande internkontrollsystem som säkerställer att metoder för att ta fram, införa och upprätthålla en väl avvägd och stabil kontrollstruktur i verksamheten finns. Intern kontroll i den finansiella rapporteringen är en del av Folksam Livs internkontrollsystem och syftar till att säkerställa tillförlitlighet och reducera risken för materiella fel i den finansiella rapporteringen genom att identifiera risker och kontroller i väsentliga processer som påverkar bokslut och myndighetsrapportering. Kontrollerna utvärderas regelbundet och resultatet analyseras för att bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Därutöver finns rutiner för att hantera de förbättringsmöjligheter som löpande framkommer i arbetet.

## Riskbedömning

Årligen genomför alla affärsområden och enheter en självutvärdering av risker. Därutöver görs analyser per process inom ramen för internkontrollsystemet. Risker för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen ska beaktas i analyserna. Det är chefen för respektive verksamhetsområde eller processägaren för en process som är ansvarig för att genomföra självutvärderingen. Självutvärdering innebär att identifiera risker,

bedöma sannolikheten för att risken ska inträffa, vilken påverkan risken kan få på verksamheten samt vilka åtgärder som behöver vidtas för att hantera risken.

## Riskåtgärder och kontroller

Åtgärdsplaner görs för de risker som verksamheten vill hantera genom förebyggande aktiviteter. Åtgärderna kan till exempel innebära att införa eller förbättra kontroller som syftar till tillförlitlig finansiell rapportering. Kontroller för att hantera risker avseende den finansiella rapporteringen är till exempel analyser och prognoser, avstämningar av huvudbok mot försäkrings-system, bankkonton eller andra register och underlag. Andra kontroller som också påverkar den finansiella rapporteringen är de kontroller som utförs avseende försäkringsersättningar och driftskostnader, där det finns särskilda principer och rutiner såsom krav på dualitet, kontroll av större belopp samt slumpvisa utbetalningskontroller.

## Information och kommunikation

För att säkerställa effektivt och korrekt informationsutbyte krävs att alla delar inom verksamheten kommunicerar och delar relevant information såväl inom och mellan affärsområden och enheter som till och från styrelse och ledning. Informationsgivning från styrelsen och ledningen till chefer och medarbetare sker bland annat genom de styrande regelverken samt genom ledningsgrupper i verksamheten. De principer som företaget ska följa har fastställts i styrande regelverk för extern rapportering och det finns tillgängligt för alla via företagets intranät. Det finns även en regelverksgrupp inom Ekonomi och finans som bevakar och informerar om regelverksförändringar som påverkar den finansiella rapporteringen. Styrelsen får regelbunden återkoppling från verksamheten om aktuella redovisningsfrågor samt intern styrning och kontroll via Revisions- och complianceutskottet. Utskottet har regelbundna möten med CFO, företagets externrevisorer samt kontrollfunktionerna risk, compliance och internrevision.

## Uppföljning

Kontroller följs regelbundet upp inom ramen för Folksam Livs internkontrollsystem. Uppföljning görs genom att verksamheten genomför självutvärderingar av nyckelkontroller. Därutöver genomför de centrala funktionerna granskningar och andra aktiviteter för att utvärdera den interna styrningen och kontrollen. Ett annat stöd i arbetet med att identifiera risker och väsentliga händelser är det företagsövergripande risk- och incidenthanteringssystemet. I systemet rapporteras oönskade händelser och verksamheten vidtar åtgärder för att förhindra att samma sak inträffar igen.

# Räkenskaper

## Finansiella rapporter

Resultaträkning	94
Rapport över totalresultat	96
Resultatanalys, moderföretaget	97
Balansräkning	99
Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen	101
Rapport över förändringar i eget kapital, moderföretaget	103

## Noter

<b>Not 1</b>	Väsentliga redovisningsprinciper	104	<b>Not 23</b>	Övriga lån	168
<b>Not 2</b>	Upplysningar om risker	109	<b>Not 24</b>	Utlåning till kreditinstitut	168
<b>Not 3</b>	Premieinkomst	137	<b>Not 25</b>	Derivat	169
<b>Not 4</b>	Kapitalavkastning, intäkter	138	<b>Not 26</b>	Upplysning om kvittning	171
<b>Not 5</b>	Orealiserade vinster på placeringstillgångar	138	<b>Not 27</b>	Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden	173
<b>Not 6</b>	Övriga tekniska intäkter och kostnader (efter avgiven återförsäkring)	139	<b>Not 28</b>	Tillgångar och skulder villkorad återbäring	174
<b>Not 7</b>	Intäkter från avtal med kunder	140	<b>Not 29</b>	Övriga fordringar	174
<b>Not 8</b>	Utbetalda försäkringsersättningar	141	<b>Not 30</b>	Finansiella tillgångar och skulder	175
<b>Not 9</b>	Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter angiven återförsäkring)	141	<b>Not 31</b>	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar	186
<b>Not 10</b>	Driftskostnader	142	<b>Not 32</b>	Ej intjänade premier och kvardröjande risker	188
<b>Not 11</b>	Kapitalavkastning, kostnader	143	<b>Not 33</b>	Obeskattade reserver	188
<b>Not 12</b>	Orealiserade förluster på placeringstillgångar	143	<b>Not 34</b>	Livförsäkringsavsättning	189
<b>Not 13</b>	Nettoresultat per kategori av finansiella instrument	144	<b>Not 35</b>	Oreglerade skador	191
<b>Not 14</b>	Skatter	148	<b>Not 36</b>	Återbäring och rabatter	192
<b>Not 15</b>	Andra immateriella tillgångar	153	<b>Not 37</b>	Pensioner och liknande förpliktelser	192
<b>Not 16</b>	Byggnader och mark	155	<b>Not 38</b>	Skulder till kreditinstitut	196
<b>Not 17</b>	Aktier och andelar i koncernföretag	159	<b>Not 39</b>	Övriga skulder	196
<b>Not 18</b>	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	163	<b>Not 40</b>	Ställda säkerheter	197
<b>Not 19</b>	Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	165	<b>Not 41</b>	Eventualförpliktelser	198
<b>Not 20</b>	Aktier och andelar	166	<b>Not 42</b>	Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen	198
<b>Not 21</b>	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	167	<b>Not 43</b>	Leasing	199
<b>Not 22</b>	Lån med säkerhet i fast egendom	167	<b>Not 44</b>	Upplysningar om närstående	201
			<b>Not 45</b>	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	206
			<b>Not 46</b>	Tvister	213
			<b>Not 47</b>	Disposition av företagets vinst eller förlust	213
			<b>Not 48</b>	Väsentliga händelser efter balansdagen	213

## Resultaträkning

Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025	2024	2025	2024
<b>Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen</b>					
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Premieinkomst	3	826	757	826	757
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		0	0	0	0
<b>Summa</b>		<b>826</b>	<b>757</b>	<b>826</b>	<b>757</b>
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		15	20	15	20
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Utbetalda försäkringsersättningar	8				
Före avgiven återförsäkring		-750	-734	-750	-734
Återförsäkrares andel		2	-	2	-
<b>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</b>					
Före avgiven återförsäkring		43	9	43	9
Återförsäkrares andel		-2	0	-2	0
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)		-305	-250	-305	-250
Driftskostnader	10, 7	-121	-122	-121	-122
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-293</b>	<b>-320</b>	<b>-293</b>	<b>-320</b>
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>					
<b>Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Premieinkomst	3	9 444	6 625	9 081	6 308
Premier för avgiven återförsäkring		-1	-9	-1	-9
<b>Summa</b>		<b>9 443</b>	<b>6 616</b>	<b>9 079</b>	<b>6 298</b>
Intäkter från investeringsavtal	7	278	308	15	15
Kapitalavkastning, intäkter	4	5 672	5 850	6 720	5 709
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5				
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk					
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring		19	68	19	68
Värdeökning på fondförsäkringstillgångar		14 336	35 022	56	218
Värdeökning på övriga placeringstillgångar		5 124	2 911	4 980	2 819
Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)	6, 7	2 231	2 173	14	14
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Utbetalda försäkringsersättningar	8				
Före avgiven återförsäkring		-6 162	-6 347	-5 563	-5 872
Återförsäkrares andel		25	3	25	3
<b>Förändring i avsättning för oreglerade skador</b>					
Före avgiven återförsäkring		241	-363	234	-371
Återförsäkrares andel		-25	-1	-25	-1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	9				
Livförsäkringsavsättning					
Före avgiven återförsäkring		-357	2 050	-357	2 050
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Villkorad återbäring		-19	-67	-19	-67
Fondförsäkringsåtagande		-14 336	-35 022	-56	-218

**Resultaträkning forts.**

Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025	2024	2025	2024
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)		-483	-463	-483	-463
Driftskostnader	10, 7	-1 527	-1 493	-699	-692
Kapitalavkastning, kostnader	11	-2 268	-1 477	-2 141	-1 410
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12				
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka					
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar		-79	-259	-54	-193
Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)	6	-964	-1 103	-7	-140
Andel i intresseföretags resultat		153	40	-	-
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>11 303</b>	<b>8 447</b>	<b>11 738</b>	<b>7 771</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-293	-320	-293	-320
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		11 303	8 447	11 738	7 771
Kapitalavkastning, intäkter	4	522	333	244	193
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	212	348	181	107
Kapitalavkastning, kostnader	11	-90	-46	-78	-29
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-168	-11	-2	-7
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-15	-20	-15	-20
Övriga kostnader		-13	-3	-	-
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>11 458</b>	<b>8 729</b>	<b>11 776</b>	<b>7 696</b>
Bokslutsdispositioner	33	-	-	-	156
<b>Resultat före skatt</b>		<b>11 458</b>	<b>8 729</b>	<b>11 776</b>	<b>7 851</b>
Skatt på årets resultat	14	-766	-701	-708	-645
<b>Årets resultat</b>		<b>10 692</b>	<b>8 027</b>	<b>11 068</b>	<b>7 206</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Försäkringstagarna		10 486	7 719	11 068	7 206
Innehav utan bestämmande inflytande		205	308	-	-

## Rapport över totalresultat

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Mkr</b>				
<b>Årets resultat</b>	<b>10 692</b>	<b>8 027</b>	<b>11 068</b>	<b>7 206</b>
<b>Poster som inte kan omföras till årets resultat</b>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	141	110	-	-
Skatt hänförlig till poster som inte kan återföras till årets resultat	-11	-9	-	-
<b>Övrigt totalresultat för året efter skatt</b>	<b>129</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>10 821</b>	<b>8 129</b>	<b>11 068</b>	<b>7 206</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Försäkringstagarna	10 611	7 817	11 068	7 206
Innehav utan bestämmande inflytande	210	312	-	-

# Resultatanalys

Moderföretaget	Livförsäkringsrörelsen							Skadeför- säkrings- rörelse	
	Mkr	Totalt	Avgifts- bestäm- d traditionell försäkring	Fond- försäkring	Gruppliv- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring	Mottagen åter- försäkring	Sjukdom och olycksfall
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	826	-	-	-	-	-	-	-	826
Förändring i Ej intjänade premier och kvardröjande risker	0	-	-	-	-	-	-	-	0
	<b>826</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>826</b>
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	9 081	7 858	0	1 075	87	60	1	-	
Premier för avgiven återförsäkring	-1	-0	-	-1	-	-	-	-	
	<b>9 079</b>	<b>7 858</b>	<b>0</b>	<b>1 073</b>	<b>87</b>	<b>60</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>	15								15
<b>Intäkter från investeringsavtal</b>	15	6	10	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitalavkastning, intäkter</b>	6 964	5 930	0	520	202	67	0	244	
<b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>	5 236	4 412	56	387	150	50	0	181	
<b>Övriga tekniska intäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>	14	2	12	-	-	-	-	-	-
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>									
Utbetalda försäkringsersättningar									
Före avgiven återförsäkring	-6 314	-4 109	-1	-1 305	-86	-61	-1	-751	
Återförsäkrarens andel	26	-	-	-	17	8	-	2	
Förändring i oreglerade skador									
Före avgiven återförsäkring	277	311	-	-1	-61	-15	0	43	
Återförsäkrarens andel	-27	-	-	-	-17	8	0	2	
<b>Förändring i Övriga/andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	-432	-423	-56	46	0	0	-	0	
<b>Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)</b>	-788	-0	-	-295	-139	-49	-	-305	
<b>Driftkostnader</b>	-819	-542	-11	-108	-27	-9	-1	-121	
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>	-2 219	-1 889	-	-166	-65	-22	-0	-78	
<b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>	-56	-48	-	-4	-2	-1	0	-2	
<b>Övriga tekniska kostnader (efter avgiven återförsäkring)</b>	-7	-2	-5	-	-	-	-	-	
<b>Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>11 738</b>	<b>11 505</b>	<b>5</b>	<b>146</b>	<b>61</b>	<b>21</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	
<b>Avvecklingsresultat (före avgiven återförsäkring)</b>	-59	-2	-	-11	-56	-19	0	29	
<b>Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>									
Livförsäkringsavsättningar	55 992	55 701	-	287	2	2	-	-	
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	-	-	-	-	-	-	-	-	
Oreglerade skador	2 557	609	-9	242	614	259	2	840	
Återbäring och rabatter	4 131	-	-	2 226	1 041	230	-	635	
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring</b>	<b>62 680</b>	<b>56 310</b>	<b>-9</b>	<b>2 756</b>	<b>1 656</b>	<b>491</b>	<b>2</b>	<b>1 475</b>	

## Resultatanalys forts.

Moderföretaget	Livförsäkringsrörelsen							Skadeför- säkrings- rörelse
	Mkr	Avgifts- bestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Gruppliv- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring	Mottagen åter- försäkring	Sjukdom och olycksfall
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)</b>								
Villkorad återbäring	517	517	-	-	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	1 513	-	1 513	-	-	-	-	-
<b>Summa försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk</b>	<b>2 029</b>	<b>517</b>	<b>1 513</b>	-	-	-	-	-
<b>Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar</b>								
Oreglerade skador	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Konsolideringsfond</b>	<b>48 527</b>	<b>37 986</b>	<b>0</b>	<b>5 731</b>	<b>1 677</b>	<b>605</b>	-	<b>2 529</b>

Resultatanalysen gäller direkt försäkring av svenska risker.

## Balansräkning

Tillgångar	Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
			2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Immateriella tillgångar</b>						
Andra immateriella tillgångar		15	256	253	138	147
<b>Summa</b>			<b>256</b>	<b>253</b>	<b>138</b>	<b>147</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>						
Byggnader och mark		16	10 412	10 313	5 526	5 493
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag som det finns ett ägarintresse i						
Aktier och andelar i koncernföretag		17	11	11	6 153	6 147
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncernföretag			-	-	-	50
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag		18	2 271	2 054	1 366	1 266
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintesse i		19	222	241	222	241
<b>Summa</b>			<b>2 504</b>	<b>2 306</b>	<b>7 741</b>	<b>7 704</b>
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar		20	45 240	43 758	43 680	41 970
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		21	61 531	57 623	58 561	54 057
Lån med säkerhet i fast egendom		22	438	444	438	444
Övriga lån		23	2 431	2 412	2 431	2 412
Utlåning till kreditinstitut		24	90	1 059	90	1 059
Derivat		25	477	45	477	45
<b>Summa</b>			<b>110 207</b>	<b>105 340</b>	<b>105 677</b>	<b>99 986</b>
<b>Summa placeringstillgångar</b>			<b>123 123</b>	<b>117 958</b>	<b>118 944</b>	<b>113 182</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk</b>						
Tillgångar för villkorad återbäring			519	540	519	540
Fondförsäkringstillgångar			283 037	267 668	1 513	1 480
<b>Summa</b>			<b>283 556</b>	<b>268 208</b>	<b>2 032</b>	<b>2 020</b>
<b>Återförsäkrarens andel av Försäkringstekniska avsättningar</b>						
Oreglerade skador		35	-	27	-	27
<b>Summa</b>			<b>-</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>27</b>
<b>Fordringar</b>						
Fordringar avseende direkt försäkring			5	8	3	6
Fordringar avseende återförsäkring			2	0	2	-
Aktuell skattefordran			59	63	56	56
Uppskjuten skattefordran		14	5	10	-	-
Övriga fordringar		29	552	757	127	125
Pensioner och liknande förpliktelser		37	110	-	-	-
<b>Summa</b>			<b>733</b>	<b>838</b>	<b>188</b>	<b>187</b>
<b>Andra tillgångar</b>						
Materiella tillgångar			1	1	-	-
Kassa och bank			7 799	6 779	4 972	3 232
Övriga tillgångar		29, 39	1 015	1 061	-	-
<b>Summa</b>			<b>8 815</b>	<b>7 841</b>	<b>4 972</b>	<b>3 232</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>						
Upplupna ränte- och hyresintäkter			744	485	743	484
Förutbetalda anskaffningskostnader			13	39	-	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			328	310	14	17
<b>Summa</b>			<b>1 085</b>	<b>833</b>	<b>758</b>	<b>502</b>
<b>Summa tillgångar</b>			<b>417 568</b>	<b>395 959</b>	<b>127 030</b>	<b>119 297</b>

**Balansräkning forts.**

Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Konsolideringsfond		48 622	44 512	48 527	44 449
Andra fonder		1 121	1 008	138	147
Balanserad vinst/förlust		4 533	4 049	-	-
Årets resultat		10 486	7 719	11 068	7 206
<b>Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna</b>		<b>64 762</b>	<b>57 288</b>	<b>59 733</b>	<b>51 802</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		1 386	2 058	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>66 148</b>	<b>59 346</b>	<b>59 733</b>	<b>51 802</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>					
Ej intjänade premier och kvardröjande risker		-	0	-	0
Livförsäkringsavsättning	34	55 992	55 635	55 992	55 635
Oreglerade skador	35	2 650	2 947	2 557	2 834
Återbäring och rabatter	36	4 131	3 562	4 131	3 562
<b>Summa</b>		<b>62 773</b>	<b>62 144</b>	<b>62 680</b>	<b>62 031</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)</b>					
Villkorad återbäring	28	517	537	517	537
Fondförsäkringsåtaganden	27	283 502	267 956	1 513	1 480
<b>Summa</b>		<b>284 019</b>	<b>268 493</b>	<b>2 029</b>	<b>2 016</b>
<b>Andra avsättningar</b>					
Pensioner och liknande förpliktelser	37	-	8	-	-
Aktuell skatteskuld		336	311	239	207
Uppskjuten skatteskuld	14	860	865	656	667
Övriga avsättningar		-	1	-	-
<b>Summa</b>		<b>1 196</b>	<b>1 185</b>	<b>895</b>	<b>874</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring		129	298	37	39
Skulder avseende återförsäkring		0	5	-	5
Skulder till kreditinstitut	38	512	21	512	21
Derivat	25	81	1 045	81	1 045
Övriga skulder	39	2 373	3 118	796	1 208
<b>Summa</b>		<b>3 095</b>	<b>4 486</b>	<b>1 425</b>	<b>2 317</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		337	306	268	257
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>417 568</b>	<b>395 959</b>	<b>127 030</b>	<b>119 297</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna

Koncernen	Konsolideringsfond		Bundet eget kapital			Balans-erad vinst eller förlust	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Innehav utan bestämmande inflytande <sup>3)</sup>	Totalt eget kapital
	Konso- liderings- fond	Eget kapital- andel i obeskattade reserver	Kapital- andels- fond	Fond för utveck- lings- utgifter <sup>1)</sup>	Omrä- knings- reserv <sup>2)</sup>					
Mkr										
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>40 265</b>	<b>165</b>	<b>674</b>	<b>210</b>	<b>-</b>	<b>4 749</b>	<b>6 706</b>	<b>52 770</b>	<b>1 746</b>	<b>54 516</b>
Vinstdisposition	7 500	-	-	-	-	-793	-6 706	-	-	-
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring	-3 299	-	-	-	-	-	-	-3 299	-	-3 299
Förändring eget kapitalandel i obeskattade reserver	-	-102	-	-	-	102	-	-	-	-
Förändring i intresseföretags eget kapital	-	-	74	-	-	-74	-	-	-	-
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-34	-	-	38	-	-4	-	-	-	-
Återföring avsättning till fond för utvecklingsutgifter	17	-	-	-29	-	12	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	40	-	-	-40	7 719	7 719	308	8 027
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	97	-	97	4	102
Årets totalresultat	-	-	40	-	-	58	7 719	7 817	312	8 129
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>44 449</b>	<b>63</b>	<b>788</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	<b>4 049</b>	<b>7 719</b>	<b>57 288</b>	<b>2 058</b>	<b>59 346</b>

## Rapport över förändringar i eget kapital forts.

### Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna

Koncernen	Konsolideringsfond		Andra fonder			Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna	Innehav utan bestämmande inflytande <sup>3)</sup>	Totalt eget kapital
	Konso- liderings- fond	Eget kapital- andel i obeskattade reserver	Kapital- andels- fond	Fond för utveck- lings- utgifter <sup>1)</sup>	Omräk- nings- reserv <sup>2)</sup>					
<b>Mkr</b>										
<b>Ingående balans 2025-01-01</b>	<b>44 449</b>	<b>63</b>	<b>788</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	<b>4 049</b>	<b>7 719</b>	<b>57 288</b>	<b>2 058</b>	<b>59 346</b>
Vinstdisposition	7 206	-	-	-	-	513	-7 719	-	-	-
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring	-3 137	-	-	-	-	-	-	-3 137	-	-3 137
Förändring eget kapitalandel i obeskattade resever	-	32	-	-	-	-32	-	-	-	-
Förändring i intresseföretags eget kapital	-	-	-36	-	-	36	-	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-882	-882
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-17	-	-	36	-	-20	-	-	-	-
Återföring avsättning till fond för utvecklingsutgifter	26	-	-	-40	-	14	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	153	-	-	-153	10 486	10 486	205	10 692
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	125	-	125	5	129
Årets totalresultat	-	-	153	-	-	-29	10 486	10 611	210	10 821
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>48 527</b>	<b>94</b>	<b>906</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>4 533</b>	<b>10 486</b>	<b>64 762</b>	<b>1 386</b>	<b>66 148</b>

<sup>1)</sup> Fond för utvecklingsutgifter får inte användas till förlusttäckning.

<sup>2)</sup> Omräkningsreserver avser omräkning av utländska verksamheter.

<sup>3)</sup> Innehav utan bestämmande inflytande avser andra ägare i vinstutdelande företag inom Folksam Liv-koncernen.

Folksam Liv är ett icke vinstutdelande försäkringsföretag och en konsolideringsfond har inrättats under eget kapital där årsvinsten skall avsättas. Det primära syftet med konsolideringsfonden är att ligga till grund för förlusttäckning. Konsolideringsfonden får enligt bolagsordningen också utnyttjas för att tilldela återbäring till försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade. De samlade medlen i konsolideringsfonden tjänar således både som riskkapital i företaget och som återbäringskapital till försäkringstagarna.

## Rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital			
	Konsoliderings- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2024-01-01</b>	<b>40 265</b>	<b>130</b>	<b>7 500</b>	<b>47 895</b>
Föregående års vinstdisposition	7 500	-	-7 500	-
Tilldelad återbäring	-3 299	-	-	-3 299
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter <sup>1)</sup>	-34	34	-	-
Återföring till konsolideringsfonden	17	-17	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	7 206	7 206
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>44 449</b>	<b>147</b>	<b>7 206</b>	<b>51 802</b>
<b>Ingående balans 2025-01-01</b>	<b>44 449</b>	<b>147</b>	<b>7 206</b>	<b>51 802</b>
Föregående års vinstdisposition	7 206	-	-7 206	-
Tilldelad återbäring	-3 137	-	-	-3 137
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter <sup>1)</sup>	-17	17	-	-
Återföring till konsolideringsfonden	26	-26	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	11 068	11 068
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>48 527</b>	<b>138</b>	<b>11 068</b>	<b>59 733</b>

<sup>1)</sup> Fond för utvecklingsutgifter får inte användas till förlusttäckning eller tilldelning.

Folksam Liv är ett icke vinstutdelande försäkringsföretag och en konsolideringsfond har inrättats under eget kapital där årsvinsten skall avsättas. Det primära syftet med konsolideringsfonden är att ligga till grund för förlusttäckning. Konsolideringsfonden får enligt bolagsordningen också utnyttjas för att tilldela återbäring till försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade. De samlade medlen i konsolideringsfonden tjänar således både som riskkapital i företaget och som återbäringskapital till försäkringstagarna.

# 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 Livs 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 Koncernredovisning
- 2.7 Utländsk valuta
- 2.8 Försäkringsavtal

### 1 Allmän information

Årsredovisningen avser Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv) med organisationsnummer 502006-1585 med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm, Sverige. Folksam Liv är ett ömsesidigt och därmed kundägt försäkringsföretag, i stället för att dela ut vinst till aktieägare går den tillbaka till kunderna.

#### 1.1 Läsanvisningar

Övergripande redovisningsprinciper, väsentliga uppskattningar och bedömningar samt nya och förändrade redovisningsprinciper beskrivs nedan. Övriga väsentliga redovisningsprinciper såsom fastigheter, finansiella instrument, försäkringstekniska avsättningar samt pensioner och liknande förpliktelser beskrivs i anslutning till respektive not i syfte att ge ökad förståelse för respektive redovisningsområde.

## 2 Grunder för upprättande av de finansiella rapporterna

### 2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernens och moderföretagets årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, och dess ändringsföreskrifter. Tillämpning sker även av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering (Rådet) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Både koncernen och moderbolaget 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 EU-godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt.

### 2.2 Förutsättningar vid upprättande av Folksam Livs finansiella rapporter

Folksam Livs funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste miljontals 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 Väsentliga 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 på de finansiella rapporterna framgår i tabellen nedan och presenteras närmare i anslutning till respektive not enligt tabellens hänvisningar.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar	Not <sup>1)</sup>	
Fastigheter	2, 16	Upplysningar om risker, Byggnader och mark
Finansiella instrument	2, 30	Upplysningar om risker, Finansiella tillgångar och skulder
Försäkringstekniska avsättningar	2, 34, 35	Upplysningar om risker, Livförsäkringsavsättningar, Oreglerade skador
Pensioner och liknande förpliktelser	37	Pensioner och liknande förpliktelser

<sup>1)</sup> Känslighetsanalyser framgår i not 2 Upplysningar om risker

## 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisning 2025

### 2.4.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

Folksam Liv har bedömt att nya och ändrade redovisningsstandarder 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 Liv 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 ÅRL/ÅRFL på att årsredovisningen ska dateras, utöver tidigare krav på undertecknande. 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 lämnar Folksam Liv för första gången hållbarhetsrapport i enlighet med EU:s direktiv om företagets hållbarhetsrapportering (CSRD), som har implementerats i de svenska årsredovisningslagarna. Direktivet innebär att hållbarhetsrapporten ska ingå i förvaltningsberättelsen och att upplysningar lämnas enligt ESRS (European Sustainability Reporting Standards). Eftersom Folksam Liv är moderföretag i en koncern som upprättar hållbarhetsrapport, lämnas rapporten enbart för Folksam Liv-koncernen.

Under 2025 har EU-kommissionen antagit ett antal förenklingsinitiativ som påverkar tillämpningen av CSRD och närliggande regelverk:

- ESRS Quick-fix: Infasningsregler kan tillämpas för räkenskapsåren 2025–2027, vilket ger möjlighet att skjuta upp vissa upplysningskrav i enskilda ESRS-standarder eller hela standarder. Folksam har beslutat att tillämpa dessa lättnadsregler från och med 2025.
- EU-taxonomin – förenklade rapporteringskrav: En ny delegerad akt har i början av januari 2026 blivit godkänd av både rådet och parlamentet, vilken bland annat innebär att färre uppgifter behöver lämnas samt att mallarna har förenklats. Folksam kommer att tillämpa de nya förenklade mallarna från och med 2026.

Folksam Liv 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 upplysningar i finansiella rapporter. Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning.

Folksam Liv bedömer att IFRS 18 har begränsad påverkan, då lagbegränsad IFRS tillämpas i både juridisk person och koncernredovisning. Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering publicerade den 3 december 2025 ett ändringsmeddelande om hur IFRS 18 ska tillämpas i RFR 2 och RFR 1, vilket stödjer Folksams bedömning. Rådet bedömer att det inte är möjligt att fullt ut tillämpa IFRS 18:s uppställningsregler för resultaträkningen inom ramen för ÅRL 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 ÅRL medger.

Vägledningen om sammanslagning och uppdelning ska tillämpas så långt det är möjligt för balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital och notupplysningar. Rådet har även beslutat att nuvarande tillägg i RFR 2 som avser IAS 1 och fortsatt är relevanta förs över till IFRS 18-avsnittet, samt att motsvarande tillägg införs i RFR 1. Finansinspektionen har ännu inte klargjort i vilken utsträckning IFRS 18 ska tillämpas. Folksam följer utvecklingen.

Folksam Liv 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 Liv 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**

#### **2.5.3.1 Lagkrav för hållbarhetsrapportering**

Under 2025 har EU-kommissionen presenterat ett antal förenklingsinitiativ inom hållbarhetsrapportering, samlade i det så kallade Omnibusdirektivet, med syfte att minska den administrativa bördan för företag som omfattas av CSRD. Direktivet trädde i kraft under inledningen av 2026 och följande initiativ är särskilt relevanta för Folksam Liv-koncernen:

- Vad gäller CSRD kommer regelverket enligt Omnibus endast att träffa företag/koncerner med mer än 1000 anställda. Förslaget innebär att flertalet av de företag som behöver rapportera idag enligt gällande lagstiftning inte behöva rapportera framgent. Folksam arbetar nu med att analysera förslaget för att bedöma dess påverkan på Folksam Liv-koncernen samt de företag som är en del av denna.

- Reviderade ESRS-standarder: EFRAG har på uppdrag av EU-kommissionen tagit fram förslag på förenklade ESRS-standarder, med färre datapunkter och tydligare struktur. Kommissionen väntas anta ett delegerat regelverk under första halvåret 2026, med tillämpning från räkenskapsår 2027. Folksam följer utvecklingen och bedömer att de nya standarderna kan få betydande påverkan på omfattningen och strukturen i hållbarhetsrapporteringen.

CSRD medför även krav på att årsredovisningen – inklusive hållbarhetsrapporten – ska upprättas i ett elektroniskt rapporteringsformat (XHTML) och att hållbarhetsinformationen ska märkas/taggas enligt ESEF-förordningen. Eftersom Folksam tidigare inte omfattats av ESEF-förordningen, blir detta relevant först genom CSRD. Enligt tolkning gjord av Kommissionen behöver ingen märkning ske innan en särskild digitala taxonomi har antagits. Folksam bedömer att den digitala taxonomi sannolikt antas under hösten 2026 och blir tillämplig från och med räkenskapsår 2027.

Folksam Liv 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 Koncernredovisning**

I avsnitten 2.6.1–2.6.3 lämnas upplysningar om tillämpade konsolideringsprinciper i koncernredovisningen gällande för Folksam Livs innehav i dotterföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag samt övriga företag i vilka det finns ett ägarintresse.

Där skillnader är förekommande, lämnas kompletterande information om hur innehaven redovisas i moderföretagets finansiella rapporter i *Not 17 Aktier och Andelar i koncernföretag*, *Not 18 Aktier och Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag* samt *Not 19 Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i*.

Moderföretag och dotterföretag utgör tillsammans en "koncern" och i årsredovisningen används emellanåt begreppet "koncernföretag" för att syfta till dessa företag.

### **2.6.1 Hantering av dotterföretag i koncernredovisningen**

Folksam Liv (moderföretaget) klassificerar som dotterföretag de företag som det (direkt och/eller indirekt) innehar mer än hälften av rösterna för. Vid bedömningen av om sådana förhållanden föreligger, beaktas även potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Folksam Liv konsoliderar normalt samtliga av sina dotterföretag då företaget genom sin rösträttsandel anses utöva ett bestämmande inflytande i dessa företag.

Detta gäller så till vida att inte dotterföretagets ringa storlek bedöms vara utan väsentlig betydelse för koncernens resultat och ställning eller då särskilda skäl föreligger.

Dotterföretags finansiella rapporter konsolideras i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten, med vilket avses den tidpunkt som det bestämmande inflytandet först erhålls. Dotterföretag fortsätter att konsolideras fram till den tidpunkt när det bestämmande inflytandet upphör. Vid konsolidering av dotterföretag tillämpas förvärvsmetoden samt enhetssynen.

För delägda dotterföretag tillämpas två alternativ för att redovisa innehav utan bestämmande inflytande: att antingen redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Förluster hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande fördelas även i de fall innehav utan bestämmande inflytande kommer att vara negativt.

Aktier och andelar i dotterföretag som inte konsolideras redovisas i koncernredovisningen till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar, konsekvent med hur innehaven redovisas i moderföretagets finansiella rapporter. Folksam Liv har dotterföretag som är tjänstepensionsaktiebolag och som drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär ett vinstutdelningsförbud. Dessa dotterföretag konsolideras inte, då villkoren enligt ÅRL 7 kap 5§ andra stycket punkt 1 anses vara uppfyllt med avseende på att hela överskottet i ej vinstutdelande tjänstepensionsaktiebolag tillfaller försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade i form av återbäring och således inte kan disponeras av moderföretaget Folksam Liv.

Utöver Folksam Livs innehav i ej vinstutdelande tjänstepensionsaktiebolag, gäller även att dotterföretag som är under likvidation inte konsolideras (dotterföretag som tidigare konsoliderats upphör att göra det från den tidpunkt de trätt i likvidation, då Folksam Livs bestämmande inflytande i dotterföretaget därmed anses upphöra).

### **2.6.2 Hantering av intresseföretag och gemensamt styrda företag i koncernredovisningen**

Intresseföretag är de företag i vilka koncernen anses utöva ett betydande inflytande och där företaget vidare inte uppfyller villkoren på att utgöra antingen ett dotterföretag eller ett gemensamt styrt företag. Med ett betydande inflytande menas att Folksam Liv kan utöva ett inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen i intresseföretaget. Betydande inflytande erhålls vanligtvis då Folksam Liv innehar rösträttsandel på mellan 20 och 50 procent.

Gemensamt styrda företag är de företag i vilka koncernen tillsammans med andra anses utöva ett gemensamt bestämmande inflytande och där företaget vidare inte uppfyller villkoren på att utgöra antingen ett dotterföretag eller ett intresseföretag. Med ett gemensamt bestämmande inflytande menas att Folksam Liv samäger företaget tillsammans med någon annan (en eller flera parter) och med vilka de gemensamt kan utöva ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen i företaget. Gemensamt bestämmande inflytande erhålls vanligen via respektive ägares rösträttsandel och/eller via särskilda avtal som reglerar hur det gemensamma styret går till i företaget.

Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet respektive gemensamt bestämmande inflytandet erhålls i dessa företag redovisas andelar i intresseföretag samt gemensamt styrda företag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet respektive gemensamt bestämmande inflytandet upphör.

### **2.6.3 Hantering av innehav i övriga företag som det finns ett ägarintresse i**

I koncernredovisningen gäller att de företag i vilka antingen moderföretaget Folksam Liv eller enskilt övriga koncernföretag innehar en direktägd kapitalandel som uppgår till minst 20 procent av kapitalet i företaget, men där företaget i övrigt inte utövar inflytande i innehavet och där innehavet därmed inte uppfyller villkoren på att utgöra ett dotter-, intresse- eller gemensamt styrt företag enligt ovan kriterier, utgör de innehav som i koncernredovisningen upptas som "övriga företag som det finns ett ägarintresse i". Innehaven i dessa företag värderas i koncernredovisningen förenligt med de värderingsprinciper som också tillämpas för företagets övriga innehav i Aktier och andelar.

### **2.7.1 Transaktioner i 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.

## 2.8 Försäkringsavtal

### 2.8.1 Hantering av försäkringsavtal

Försäkringsavtal med traditionell förvaltning och garanti, innehåller betydande inslag av diskretionära delar. Med diskretionära delar avses i detta fall ytterligare försäkringsförmåner utöver de garanterade (återbäring). Dessa delar redovisas som en del av konsolideringsfonden till dess att de tilldelats försäkringstagarna eller annan förmånsberättigad. Tilldelning av återbäring redovisas som minskning av eget kapital. Detta då Folksam Liv förfogar över beslutanderätten till de diskretionära delarna, såväl när det gäller tidpunkt som belopp.

Samtliga fondförsäkringsavtal och avtal med villkorad återbäring 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 försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk).

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 arsvinst som en försäkringsersättning. För avtal med positiv risksumma gäller på motsvarande sätt att riskpremie redovisas som premieinkomst och tillskjuten risksumma som en försäkringsersättning. Mer information gällande företagens intäkter från dessa avtal framgår av Not 6 och Not 7.

Grupp, sjuk- och premiefrielseförsäkring samt dödsfallsförsäkring redovisas i sin helhet som försäkringsavtal. För väsentliga redovisningsprinciper gällande försäkringstekniska avsättningar, se not 32 Ej intjänade premier och kvardröjande risker, not 34, Livförsäkringsavsättning, not 35, Oreglerade skador, not 36, Återbäring och rabatter. Gällande försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, se not 28, Villkorad återbäring samt not 27, 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 Livs riskhantering och lämnar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkrings-risker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker.

Riskenoten för Folksam Liv-koncernen adresserar risker för de i koncernen konsoliderade företagen, se Ägarförhållanden och koncernstruktur i förvaltningsberättelsen. Övriga icke konsoliderade företag följer samma principer för riskhantering som Folksam-Liv koncernen men information om risker lämnas i respektive företags årsredovisning. Se årsredovisningar för Folksam Tjänstepension AB samt KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ). Årsredovisningarna finns på [www.folksam.se](http://www.folksam.se) samt [www.kpa.se](http://www.kpa.se).

## 1 Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering

### Företagets riskhantering

#### **Riskstrategi**

Folksam Livs 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 risktagandet. Risker som inte önskas men som är en oundviklig konsekvens av verksamheten, exempelvis operativa risker, ska begränsas i den utsträckning som är ekonomiskt försvarbart. Företaget ska vidare enbart ta risk inom områden där det finns ett stort kunnande och kapacitet att hantera risk.

Folksam Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att företagets risker ytterst bärs av försäkringstagar-kollektivet. Eftersom syftet med företagets verksamhet är att garantera att företagets åtaganden uppfylls och att skapa värde för ägarna, dvs kunderna, är riskhantering en central komponent i Folksam Livs verksamhetsstyrning.

#### **Riskhanteringssystem**

Folksam Livs 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 Liv 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 Livs 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, hanteras, övervakas och rapporteras. 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.

#### **Riskaptitramverket**

Företagets riskaptitramverk, som beslutas årligen av styrelsen, är ett stöd för verksamheten vid styrning av företagets riskexponering. Viktiga komponenter i riskaptitramverket är riskaptit, risktolerans, uppföljning och rapportering samt eskalering. Riskaptiten uttrycker styrelsens syn på vilka risker, i art och omfattning som företaget (gruppen) önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen bedömer vara en nivå som företaget är villig att acceptera.

Företagets (gruppens) 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.

Riskaptitramverket binder samman företagets (gruppens) 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 riskaptitramverk. Företagets egen risk- och solvensbedömning utgör även underlag för eventuell uppdatering av riskaptitramverkets utformning.

### **Egen risk- och solvensbedömning**

Den samlade effekten som Folksam Livs övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskkapiteten 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 riskkapit och kapitalisering både på kort och lång sikt. Styrelsen beslutar årligen vilka analyser som ska utföras och den rapport som sammanfattar resultaten av den egna risk- och solvensbedömningen.

Företaget har under 2025 genomfört en egen risk- och solvensbedömning för perioden 2026 till 2029. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagets strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagets solvensbehov samt säkerställa att företaget klarar att möta riskerna och det regulatoriska kapitalkravet. Den egna risk- och solvensbedömningen visar att företaget har en stabil finansiell situation och är tillräckligt kapitaliserat för att genomföra sin affärsplan.

Även Folksam Liv-gruppen och de ingående dotterföretagen bedöms individuellt och sammantaget som finansiellt stabila och tillräckligt kapitaliserade för att genomföra sina strategier och affärsplaner under de kommande tre åren. Inget företag inom Folksam Liv-gruppen bedöms behöva kapitaltillskott under perioden 2026–2028.

För kvantitativa upplysningar se avsnitt femårsöversikt 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 Folksam Liv 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 riskkapitramverk 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. CFO rapporterar, minst fyra gånger per år, företagets ekonomiska ställning till vd och styrelse. 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 samt 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 Liv 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

Styrelsens 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 riskkapitit och risktolerans och säkerställer att riskkapititen 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 riskerna som företaget är eller kan bli exponerat för. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktas vid styrelsebeslut och dokumenteras.

Styrelsen för Folksam Liv har utsett ett risk- och kapitalutskott. Utskottet har bland annat till uppgift att utvärdera riskhanteringssystemet och företagets väsentliga risker.

### Verkställande direktörens ansvar

Vd ska leda företaget i enlighet med de regelverk styrelsen fastställt. Vd ska därför fastställa de styrande regelverk som behövs för att tydliggöra ansvar och genomförande av riskhantering. För att säkerställa ett aktivt informationsutbyte mellan ansvarslinjerna och öka kvalitén i beslutsunderlag och rapportering till vd och styrelse har vd inrättat kommittéer där risk- och kapitalfrågor bereds och diskuteras. Första och andra ansvarslinjen är representerade i dessa kommittéer.

### 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 likviditetshandling i Folksam Liv. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av Folksam Liv avseende hantering av kapitalbas och likviditet.

Kapitalhanteringen är samordnad med Folksam Livs 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 sammansättning som vid var tidpunkt möjliggör att klara den dagliga driften, täcka risker och åtaganden i verksamheten, genomföra beslutade strategier och affärsplaner och skapa god avkastning, i samtliga fall uppfyllande alla gällande regelverkskrav.

Folksam Livs ändamålsenliga kapitalisering regleras främst genom dess överskottshantering och riskkapititramverk.

### **Kapitalbas**

Företagets kapitalbas består av kapitalposter av hög kvalitet, det vill säga nivå 1-kapital. I kapitalbasen ingår i huvudsak konsolideringsfond och en avstämningsreserv som består av balanserade vinstmedel och årets resultat, samt värderingsskillnader mellan balansräkningen som upprättas för solvensändamål respektive för finansiella rapporteringsändamål.

### **Kapitalkrav**

Folksam Liv rapporterar, såväl externt som internt, kapitalkrav beräknade i enlighet med standardformeln i Solvens II. Dessutom rapporteras ett internt kapitalkrav (ICR) enligt egen bedömning.

### **Risker i Folksam Liv**

Folksam Livs 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 Livs försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker samt affärsrisker.

## **2 Försäkringsrisker**

Målet för Folksam Livs försäkringsverksamhet är att tillhandahålla ett brett utbud av produkter, som svarar mot våra kunders behov. Folksam Liv ska vara ett ansvarstagande och pålitligt företag med god kontroll av försäkringsriskerna.

Folksam Liv erbjuder såväl livförsäkring som skadeförsäkring. Livförsäkringen utgörs av både olika former av sparandeförsäkring (traditionell livförsäkring, traditionell livförsäkring med villkorad återbäring samt fondförsäkring) och av riskförsäkring (gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring samt sjuk- och premiebefrielseförsäkring). Inom ramen för skadeförsäkringsverksamheten finns riskförsäkring i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring. Folksam Liv mottar även viss återförsäkring från livförsäkringsföretag inom Folksam.

Den övergripande styrningen av försäkringsriskerna fastställs i de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller bland annat principer för hur premier bestäms, försäkringstekniska avsättningar beräknas och hur överskott fördelas. Riktlinjerna är också styrande för uppföljningen av gjorda antaganden. Riktlinjerna beslutas av styrelsen. I det försäkringstekniska beräkningsunderlaget, som beslutas av vd, anges vilka antaganden och beräkningsmetoder 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 försäkringsföretag. Korrekt prissättning tryggar Folksam Livs långsiktiga lönsamhet. De försäkringstekniska avsättningarna måste vara tillräckliga och fördelningen av överskott skälig. Såväl risker som principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt mellan olika typer av försäkringskontrakt.

Det breda produktutbudet exponerar Folksam Liv för en mängd olika försäkringsrisker, vilka hänger samman med försäkrade händelser och produkternas utformning. Konsekvenser av dessa risker beaktas när försäkringsvillkor utformas, premier och åtaganden fastställs, försäkringstekniska avsättningar beräknas och överskott fördelas till försäkringsavtalen och över tid. Riskerna hanteras även genom fastställda teckningslimiter, produkt- och teckningsregler. Ett brett produktutbud och stora försäkringstagarkollektiv bidrar till en utjämning av de olika riskerna.

### **Dödlighetsrisk**

Med dödlighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv till följd av en ökad eller minskad dödlighet bland de försäkrade. I Folksam Liv är risken för minskad dödlighet bland försäkrade med traditionell livförsäkring den dominerande dödlighetsrisken. Om dödligheten överskattas vid tecknande av försäkring kan det leda till att för höga ersättningar utlovas. En överskattad dödlighet medför också att de beräknade avsättningarna blir otillräckliga, liksom att fördelningen av överskott blir felaktig. Det förekommer även risk för ökad dödlighet både bland vissa sparandeprodukter och riskprodukter.

Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp, och genom att dödlighetsantaganden uppdateras. Dödlighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. Dessa krav är störst för individuellt tecknad försäkring, där det sker en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av dödsfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

### **Sjuklighetsrisk**

Med sjuklighetsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv till följd av förändringar av de försäkrades sjuktillstånd. Risken hanteras genom att sjukligheten i bestånden följs upp, och genom att sjuklighetsantaganden uppdateras.

Sjuklighetsrisk hanteras även genom hälsokrav i samband med tecknande av försäkring. Dessa krav är störst för individuellt tecknad försäkring, där det sker en individuell riskbedömning. I samband med skadereglering av sjukfall sker också riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

### **Olycksfallsrisk**

Med olycksfallsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv till följd av förändringar av de försäkrades olycksfallstillstånd. Riskerna hanteras genom att inträffade olycksfall i bestånden följs upp.

### **Driftskostnadsrisk**

Med driftskostnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv till följd av förändringar av drifts-, anskaffnings- och skadebehandlingskostnader. Underskattade driftskostnader kan till exempel medföra förluster på grund av att för höga ersättningar utlovas eller att otillräckliga avsättningar beräknas. Även fördelning av överskott påverkas av belastning för driftskostnader. Förutsättningar för hantering av driftskostnadsrisken skapas genom uppföljning och utveckling av förbättrade metoder för att fördela driftskostnader.

### **Optionsrisk**

Många försäkringsprodukter, främst produkter med sparandeinslag, innehåller optioner att avsluta försäkringen på grund av flytt eller återköp samt att avsluta premiebetalningen. Med annullationsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv till följd av att premiebetalningar upphör och/eller att försäkringskapital flyttas eller återköps.

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 Liv på grund av att utnyttjandet av dessa optioner avviker från vad som är förväntat. Dessa optionsrisker regleras i första hand genom försäkringsvillkor och ändringsregelverk. Målet är att avgiftsstrukturen ska vara utformad så att lönsamheten kan bibehållas och finansiell stabilitet upprätthållas. Vidare bör det säkerställas att avsättningarna har aktuella antaganden om annullationer samt att annullationer inte medför att oskälig andel av överskottet utbetalas så att kvarvarande/övriga kunder drabbas negativt.

### **Katastrof- och koncentrationsrisk**

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

Folksam Liv har ett återförsäkringsprogram som omfattar katastrofåterförsäkring för olyckshändelser med mer än ett dödsfall. Återförsäkringsprogrammet har störst påverkan på resultatet för riskförsäkring.

Koncentrationsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Liv till följd av otillräcklig diversifiering av försäkringsrisker inom och mellan verksamhetsgrenar. Koncentration av försäkringsrisk uppstår om riskexponeringen är koncentrerad till ett fåtal försäkrade eller viss geografisk plats. Koncentrationsrisk kan även uppstå om Folksam Liv är ensidigt exponerat mot till exempel ett begränsat produktutbud.

Folksam Livs försäkringsverksamhet är inriktad på stora kollektiv. 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. Koncentrationsrisken hanteras genom ett aktivt arbete för att åstadkomma stora blandade bestånd inom individuell livförsäkring. Försäkringar med risk för förhöjd dödlighet eller sjuklighet är geografiskt spridda över Sverige. De är även spridda på ett stort antal olika försäkringar. Koncentrationsrisken för försäkringar med risk för förhöjd dödlighet och sjuklighet är därmed begränsad.

Katastrof- och koncentrationsrisker utvärderas löpande och återförsäkringsprogrammet justeras vid behov.

### **Övrigt**

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

### **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. De största försäkringsriskerna som Folksam Liv är exponerad för är ökad långlevnad (minskad dödlighet) samt ett ökat utnyttjande av optioner. Ca 27 procent av Folksam Livs försäkringstekniska avsättningar utgörs år 2025 av försäkringar med långlevnadsrisk, medan ca 48 procent utgörs av försäkringar med option att återköpa eller flytta försäkringen.

Mätning av försäkringsrisker sker även genom uppföljning. Bland annat sker uppföljning av det så kallade riskresultatet och driftskostnadsresultatet. Uppföljning sker också av använda antaganden och av hur känsliga avsättningarna är för en förändring av dessa. Avsättningarnas känslighet visas under rubriken ”Känslighetsanalyser”. Där illustreras hur resultatet och det egna kapitalet skulle påverkas vid en förändring av antaganden samt indikerar graden av exponering för olika typer av försäkringsrisker.

Koncentration av risk analyseras under rubriken ”Koncentrationer av försäkringsrisk”. Avsnittet ”Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar” belyser över/underskott 2025-12-31 i förhållande till uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av de senaste fem skadeåren.

### Rapportering av försäkringsrisk

Som ett led i Folksam Livs 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, överskottshantering och beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Rapporten redogör även för de brister som aktuariefunktionen har identifierat och innehåller rekommendationer om åtgärder.

Extern rapportering sker i form av den aktuariella resultatanalysen i den kompletterande rapporteringen till Finansinspektionen, vilken innehåller en analys av årets legala riskresultat och driftsresultat. I Folksam Livs egna risk- och solvensbedömning beskrivs de risker som Folksam Liv är, eller kommer att bli, exponerad för under perioden 2026–2030.

### Känslighetsanalyser för försäkringsrisk

I tabellen nedan visas hur de försäkringstekniska avsättningarna skulle förändras om antaganden om dödlighet, sjuklighet, driftskostnader eller utnyttjandet av optioner förändrades. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för ränteförändringar framgår av avsnittet om finansiella risker.

Antagandena om framtida dödlighet för sparförsäkring baseras på aktuell erfarenhet inom Folksam Liv kompletterade med antagna framtida dödlighetsreduktioner. I känslighetsanalysen antas att dödlighetsreduktionerna ökas med 50 procent. En minskad dödlighet ger ökade avsättningar för sparandeförsäkringar.

Känsligheten för utnyttjande av optioner visas genom att de antaganden om andelen försäkringar som annulleras minskar med 50 procent och andelen försäkringar som ändrar utbetalningstid minskar med 10 procent.

Antaganden för sannolikheten att sjukfall upphör har stor påverkan på avsättningarna för lång sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Känsligheten i avsättningarna för en förändring av dessa antaganden illustreras genom att anta att de minskas med 10 procent.

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

För sjuk- och olycksfallsprodukter som tillhör skadeförsäkring, där avsättningarna inte baseras på antaganden, visas hur avsättningarna påverkas av en genomsnittlig ökning av skadekostnader med 10 procent.

Analyserna är gjorda för respektive antagande oberoende från varandra.

Tabellen omfattar enbart moderföretaget Folksam Liv. I den konsoliderade koncernredovisningen ingår även två dotterföretag med fondförsäkringsverksamhet, Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension. I dessa företag finns viss dödlighetsrisk, men avtalen är sådana att dödlighetsantagandena kan ändras under försäkringstiden. I Folksam Fondförsäkring finns dessutom en mycket begränsad verksamhet som exponeras för sjuklighetsrisk. De tillkommande försäkringsriskerna bedöms på koncernnivå ge en försumbar påverkan på de försäkringstekniska avsättningarna och därför ingår inte dessa företag i nedanstående tabell.

#### Känslighetsanalyser för försäkringsrisk

Mkr

	Avsättningar brutto	Effekt på resultat, före skatt	Effekt på eget kapital
<b>Moderföretaget 2025</b>			
Försäkringstekniska avsättningar	64 710	-	-
Långlevnadsrisk - dödlighetsreduktion	64 917	-207	-207
Optioner-annullation	66 011	-1 302	-1 302
Optioner-ändring av utbetalningstid	64 660	50	50
Sjuklighet - avveckling	64 826	-116	-92
Kostnadsinflation	64 890	-180	-180
Skadeförsäkring - genomsnittlig skadekostnad	64 777	-68	-54

	Avsättningar brutto	Effekt på resultat, före skatt	Effekt på eget kapital
<b>Moderföretaget 2024</b>			
Försäkringstekniska avsättningar	64 047	-	-
Långlevnadsrisk - dödlighetsreduktion	64 253	-205	-205
Optioner-annullation	64 859	-812	-812
Optioner-ändring av utbetalningstid	64 103	-56	56
Sjuklighet - avveckling	64 128	-81	-64
Kostnadsinflation	64 269	-222	-222
Skadeförsäkring - genomsnittlig skadekostnad	64 119	-72	-57

**Koncentrationer av försäkringsrisk**

Koncentration av försäkringsrisk illustreras i nedanstående tabell, som visar antal försäkringsavtal och försäkrat belopp i olika beloppintervall. I den konsoliderade

koncernredovisningen ingår endast sjukfall i moderföretaget då sjukfall i det konsoliderade fondförsäkringsföretaget är av mycket begränsad omfattning.

**Försäkrat belopp som betalas ut i händelse av dödsfall eller sjukfall, Mkr**

	Moderföretaget 2025		Moderföretaget 2024	
	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp
<b>Dödsfall</b>				
Mindre än 20 prisbasbelopp <sup>1)</sup>	4 220 474	740 484	4 211 835	728 049
20-30 prisbasbelopp	41 202	63 601	33 901	51 773
30-45 prisbasbelopp	43 646	89 923	36 804	75 465
45-60 prisbasbelopp	30 989	93 173	24 015	72 157
mer än 60 prisbasbelopp	2 006	9 776	986	4 724
<b>Summa</b>	<b>4 338 317</b>	<b>996 956</b>	<b>4 307 541</b>	<b>932 168</b>
<b>Sjukfall</b>				
Mindre än 20 prisbasbelopp	2 627 650	85 468	2 634 977	84 937
20-30 prisbasbelopp	8	12	9	12
30-45 prisbasbelopp	6	14	4	8
45-60 prisbasbelopp	-	-	1	3
mer än 60 prisbasbelopp	2	14	3	18
<b>Summa</b>	<b>2 627 666</b>	<b>85 507</b>	<b>2 634 994</b>	<b>84 979</b>

<sup>1)</sup> Jämförelsetal för 2024 har justerats med 26 316 försäkringar, då avtal av ringa värde tidigare felaktigt varit med. Försäkringsbeloppen har ej påverkats.

## Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Tabellerna nedan visar ackumulerade över/underskott 2025-12-31 (före och efter återförsäkring) i förhållande till uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av varje skadeår för de senaste fem åren.

Avsättning för oreglerade skador (före återförsäkring) i tabellen utgör 82 procent av de totala avsättningarna för oreglerade skador i Folksam Liv. Ingående verksamheter är

gruppförsäkring, individuell livförsäkring, premiefrielseförsäkring samt sjukförsäkring.

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget Folksam Liv. Skillnaden består av faktiska skadeanspråk i Folksam Fondförsäkring.

Diskonteringseffekter framgår längst ned i varje tabell.

### Faktiska skadeanspråk, Mkr

Moderföretaget	Alla tidigare år	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
<b>Före avgiven återförsäkring</b>								
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (brutto)	-	2 233	2 079	1 998	2 278	2 191	2 261	13 041
Ett år senare	-	2 024	2 081	2 028	2 217	2 205	-	10 554
Två år senare	-	2 028	2 102	2 024	2 224	-	-	8 379
Tre år senare	-	2 044	2 122	2 014	-	-	-	6 180
Fyra år senare	-	2 082	2 129	-	-	-	-	4 211
Fem år senare	-	2 081	-	-	-	-	-	2 081
<b>Uppskattad slutlig skadekostnad 2025-12-31</b>	<b>-</b>	<b>2 081</b>	<b>2 129</b>	<b>2 014</b>	<b>2 224</b>	<b>2 205</b>	<b>2 261</b>	
Akkumulerade utbetalda försäkringsersättningar	-	2 020	2 051	1 909	2 047	1 902	1 458	11 386
Avsättning för oreglerade skador, exklusive skadebehandlingsreserv	475	61	78	105	177	303	804	2 003
Skadebehandlingsreserv	-	-	-	-	-	-	-	87
Akkumulerat över/underskott	-	152	-50	-16	54	-14	-	-
Akkumulerat över/underskott i % av initial	-	6,8%	-2,4%	-0,8%	2,4%	-0,6%	-	-
Diskonteringseffekt	-	-	-	-	-	-	-	-97
<b>Avstämning mot balansräkning</b>								
Oreglerade skador enligt denna tabell	-	-	-	-	-	-	-	2 090
Oreglerade skador för verksamhet som ej ingår i ovanstående tabell	-	-	-	-	-	-	-	467
<b>Total avsättning för oreglerade skador enligt balansräkningen (brutto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 557</b>
Andel som ingår i tabellen	-	-	-	-	-	-	-	82%

## Faktiska skadeanspråk, Mkr

Moderföretaget	Alla tidigare år	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Totalt
<b>Efter avgiven återförsäkring</b>								
Uppskattad slutlig skadekostnad i slutet av skadeåret (netto)	-	2 218	2 069	1 988	2 273	2 187	2 261	12 996
Ett år senare	-	2 018	2 076	2 018	2 215	2 201	-	10 527
Två år senare	-	2 023	2 101	2 016	2 222	-	-	8 362
Tre år senare	-	2 043	2 122	2 006	-	-	-	6 171
Fyra år senare	-	2 079	2 129	-	-	-	-	4 208
Fem år senare	-	2 077	0	0	0	0	0	2 077
<b>Uppskattad slutlig skadekostnad 2025-12-31</b>								
	-	<b>2 077</b>	<b>2 129</b>	<b>2 006</b>	<b>2 222</b>	<b>2 201</b>	<b>2 261</b>	
Ackumulerade utbetalda försäkringsersättningar								
Avsättning för oreglerade skador, exklusive skadebehandlingsreserv	475	61	78	105	177	303	804	2 003
Skadebehandlingsreserv	-	-	-	-	-	-	-	87
Akkumulerat över/underskott	-	140	-60	-19	51	-14	-	-
Akkumulerat över/underskott i % av initial	-	6,3%	-2,9%	-0,9%	2,3%	-0,6%	-	-
Diskonteringseffekt	-	-	-	-	-	-	-	-97
<b>Avstämning mot balansräkning</b>								
Oreglerade skador enligt denna tabell	-	-	-	-	-	-	-	2 090
Oreglerade skador för verksamhet som ej ingår i ovanstående tabell	0	0	0	0	0	0	0	466,83
<b>Total avsättning för oreglerade skador i balansräkningen (netto)</b>								
	-	-	-	-	-	-	-	<b>2 557</b>
Andel som ingår i tabellen	-	-	-	-	-	-	-	82%

### 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.

Den övervägande delen av Folksam Livs finansiella risker hänför sig till tillgångsförvaltningen även om exempelvis ränterisk och motpartsrisk föreligger för försäkringsverksamheten. Målet för förvaltningen av tillgångarna är att uppnå högsta möjliga reala avkastning samt över tid förbättra tillgångsportföljens kvalitet ur ett hållbarhetsperspektiv. Folksam Liv lägger också stor vikt vid tryggheten i sparandet. Valet av tillgångsportfölj görs med utgångspunkten att företaget ska tåla en mycket svag utveckling på finansmarknaderna. Ytterligare begränsningar vid valet av sammansättningen av tillgångsportföljer är att regulatoriska krav, så som solvens, ska uppfyllas med marginal beslutad av styrelsen.

I Folksam Liv-koncernen finns också finansiella placerings-tillgångar där försäkringstagarna står den finansiella risken. Folksam Liv har traditionell livförsäkring med villkorad återbäring samt bedriver också fondförsäkringsverksamhet. Medan denna verksamhet är ringa för moderföretaget Folksam Liv, blir verksamheten där försäkringstagarna står den finansiella risken mer omfattande på koncernnivå via konsolideringen av två dotterföretag med fondförsäkringsverksamhet, Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension.

Koncernen är indirekt exponerat för marknadsrisker då intäkterna för dessa avtal är beroende av storleken på dessa placeringstillgångar. Värdet på kundernas tillgångar påverkas av de (direkta och indirekta) marknadsriskerna tillgångarna (huvudsakligen bestående av fondinnehav) är exponerade mot. Företagen inom koncernen 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.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för förvaltningen av företagets tillgångar och den anger ramar och limiter för exponeringar samt vad verksamheten i övrigt ska förhålla sig till. Vd ansvarar för att förvaltningen av företagets tillgångar sker inom de ramar och anvisningar som styrelsen angivit samt för översynen av placeringsriktlinjerna. Finanskommittén är vd:s forum för styrning och uppföljning av placeringsverksamheten.

Vid valet av placeringsinriktning beaktas tillgångarnas och skuldernas egenskaper såsom förväntad avkastning, risk och korrelation samt prognoser för försäkringsrörelsens utveckling. Därutöver gör företaget en miljö- och etikanalys av de företag där placeringar görs. Den placeringsinriktning som fastställs ger ramar för tillgångsförvaltningen. Inom dessa ramar och limiter ansvarar avdelningen för kapitalförvaltning och hållbarhet för den löpande förvaltningen och för spridningen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, obligationer, valutor, fastigheter samt alternativa placeringar.

Placeringar sköts både internt och genom externt utlagda förvaltningsuppdrag. Löpande aktie- och ränteförvaltning samt värdepappersadministration har lagts ut till Swedbank Robur. Placeringar vars huvudsyfte är att matcha placeringsrisker i åtagandena eller justera portföljens risknivå hanteras internt inom enheten för kapitalförvaltning och hållbarhet. Detta gäller även alternativa placeringar och placeringar i fastigheter.

### **Hantering av finansiella risker**

Inom traditionell försäkring med avkastningsgaranti är utvecklingen på de finansiella marknaderna och avkastningen på placeringstillgångarna av stor betydelse, inte bara för försäkringstagarna/förmånstagarna, utan även för företaget som helhet. Avkastningsgarantin i försäkringarna bestäms utifrån förväntan om marknadsräntor på lång sikt så att garantin med betryggande säkerhet bedöms kunna infrias. Den förväntade avkastningen påverkar till viss del även val av återbäringsränta och därmed fördelningen av överskott.

Aktuariefunktionen ansvarar för att löpande avstämningar av garantinivåerna görs mot aktuella marknadsnoteringar, speciellt marknadsräntorna, för att säkerställa att framtida garantier är förenliga med avkastningsmålen. Aktuariefunktionen ansvarar vidare för att löpande följa fördelningen av överskott. Företagets kapitalförvaltning ansvarar för att styra, följa upp och utvärdera hur de utlagda förvaltningsuppdragen sköts. Swedbank Robur ansvarar för daglig kontroll av efterlevnaden av gällande placeringsriktlinjer samt att resultatet av utförd kontroll rapporteras till Riskhanteringsfunktionen och företagets kapitalförvaltning. Riskhanteringsfunktionen genomför självständig uppföljning av exponeringar på daglig basis av de limiter som fastställts av styrelsen.

Rapportering sker åtminstone två gånger per år i form av riskrapporter till vd och styrelse avseende utvecklingen av de finansiella riskerna.

I placeringsriktlinjerna anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i Folksam Sak är sammansatt av fem delportföljer: aktier, räntor, fastigheter, alternativa placeringar och strategiska placeringar. Derivat används för att effektivisera förvaltningen eller reducera risker och ska ses som en integrerad del av placeringsverksamheten. De finansiella risker som uppstår via derivatpositioner ska således inte ses isolerat utan tillsammans med motsvarande risker genererade genom placeringar i annat än derivat.

Strategiska placeringar är innehav som anses vara av särskilt strategiskt värde för företaget. Endast styrelsen får fatta beslut om placeringar av detta slag. Exempel på sådana placeringar är aktier i koncernföretag samt innehavet av aktier i Swedbank.

### **Känslighetsanalyser av finansiella risker i årsredovisningen**

Nedan avsnitt med känslighetsanalyser berör främst de finansiella risker där företagen inom Folksam Liv-koncernen bär marknadsrisken. De placeringstillgångar där försäkringstagarna står den finansiella risken (traditionell livförsäkring med villkorad återbärning i Folksam Liv samt fondförsäkringsverksamhet som huvudsakligen drivs i dotterföretagen Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension) ingår inte i analyser i avsnitten 3.1–3.3, som avser marknadsrisk, kreditrisk och finansiell koncentrationsrisk. Kvantitativ analys av likviditetsrisker i avsnitt 3.4 omfattar finansiella skulder och beaktar hela koncernens verksamhet, inklusive risker som härrör från placeringstillgångar där försäkringstagarna bär marknadsrisken, såsom försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk.

## **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.

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

### Aktiekursrisk

Aktiekursrisk 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 marknadspriserna för aktier eller dessas volatilitet.

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

### Känslighetsanalys av aktiekursrisk

Känslighetsanalysen 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. För aktiederivat redovisas risken som värdeförändringen på derivatpositionen då den underliggande tillgången minskar i värde med 10 procent.

Värdering av tillgångar överensstämmer mellan redovisade värden i finansiella rapporter respektive regulatoriska kapitalkravsberäkningar, med undantag för aktier i koncernföretag, vilka ingår i känslighetsanalysen till verkliga värden.

Känslighetsanalys aktiekursrisk	Koncernen				Moderföretaget			
	2025		2024		2025		2024	
	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het
Mkr								
Aktier	40 500	-4 045	38 075	-3 802	39 460	-3 941	37 298	-3 725
Investeringsfonder	3 250	-344	3 870	-408	2 723	-291	2 860	-307
Aktier i koncernföretag och intresseföretag <sup>1)</sup>	2 282	-228	3 031	-303	9 042	-904	9 566	-957
Övriga lån <sup>2)</sup>	990	-99	735	-74	990	-99	735	-74
Övrigt <sup>3)</sup>	148	-15	252	-25	148	-15	252	-25
<b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>		<b>-4 731</b>		<b>-4 612</b>		<b>-5 250</b>		<b>-5 087</b>
<b>Nettopåverkan eget kapital</b>		<b>-4 719</b>		<b>-4 550</b>		<b>-5 089</b>		<b>-4 927</b>

<sup>1)</sup> Avser aktieinnehav exklusive innehav i koncernföretag och intresseföretag som är fastighetsföretag, vilka omfattas av fastighetsprisrisk.

<sup>2)</sup> Kapitalandelsbevis

<sup>3)</sup> Derivat och andra investeringar.

### Fastighetsprisrisk

Fastighetsprisrisk 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 marknadspriserna för fastigheter eller dessas volatilitet.

Fastighetsprisrisken uppstår genom företagets placeringar i förvaltnings- och rörelsefastigheter samt innehav i dotterföretag som förvaltar fastigheter. För ytterligare information se not 16 Byggnader och mark, avsnitt Fastställande av verkligt värde.

### Känslighetsanalys av fastighetsprisrisk

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

Värdering av tillgångar överensstämmer mellan redovisade värden i finansiella rapporter respektive regulatoriska kapitalkravsberäkningar, med undantag för aktier i koncernföretag, vilka ingår i känslighetsanalysen till verkliga värden.

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget. Huvudsakliga skillnader består av fastigheter som ägs via dotterföretag, i moderföretaget ingår de som aktier i koncernföretag för att i koncernen klassificeras som förvaltningsfastigheter.

#### Känslighetsanalys fastighetsprisrisk

Mkr	Moderföretaget			
	2025		2024	
	Marknads-värde	Känslig-het	Marknads-värde	Känslig-het
Rörelsefastigheter <sup>1)</sup>	3 840	-384	3 818	-382
Förvaltningsfastigheter <sup>1)</sup>	1 686	-169	1 675	-168
Fastighetsfonder	232	-23	253	-25
Aktier och andelar i koncernföretag <sup>2)</sup>	4 702	-470	4 668	-467
Övriga lån	576	-58	584	-58
<b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>	-	<b>-1 104</b>	-	<b>-1 100</b>
<b>Nettopåverkan eget kapital</b>	-	<b>-1 070</b>	-	<b>-1 065</b>

<sup>1)</sup> Upplysningar om koncentrationer på geografisk marknad fördelat på typ av fastighet som kommersiella fastigheter och rörelsefastigheter samt bostäder lämnas i not 16 Byggnader och mark, avsnitt Geografisk marknad. Vidare lämnas upplysningar om väsentliga värderingsantaganden och känslighetsanalys som visar effekter på verkligt värde om väsentliga antaganden skulle förändras, såsom hyresintäkter, drifts- och underhållskostnader samt direktavkastningskrav.

<sup>2)</sup> Aktier och andelar i koncernföretag avser aktieinnehav i fastighetsföretag, i koncernens balansräkning klassificeras dessa som Byggnader och mark, för ytterligare upplysningar se not 16 Byggnader och mark.

## 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.

Värderingen av företagets åtaganden är av stor betydelse för det finansiella resultatet och företagets stabilitet. För Folksam Liv är det i normalfallet mest ofördelaktigt med fallande marknadsräntor eftersom den framtida kostnaden för att infria åtagandena ökar mer än vad värdet av räntebärande placeringar ökar. Tillgångarnas räntekänslighet justeras löpande till önskad nivå genom justering av utlagda räntemandat och genom handel med räntederivat.

## Känslighetsanalys av ränterisk

I tabellerna nedan presenteras en känslighetsanalys som visar effekten av ett ränteskifte i marknadsräntorna med +/- 1 procentenhet, dels på resultat före skatt dels för eget kapital med hänsyn till skatt.

För försäkringsåtaganden sker känslighetsanalys av ränterisken genom att tillämpa respektive diskonteringsränta som uppstår vid ränteförskjutning av marknadsräntorna.

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget. Huvudsakliga skillnader består av räntebärande investeringsfonder i dotterföretagen Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension.

Känslighetsanalys ränterisk	Moderföretaget			
	2025		2024	
Mkr	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
<b>Ökning av marknadsräntan</b>				
Räntebärande tillgångar	60 482	-2 750	55 706	-2 339
Försäkringstekniska avsättningar	64 710	3 066	64 047	3 306
<b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>		<b>317</b>		<b>967</b>
<b>Nettopåverkan eget kapital</b>		<b>307</b>		<b>936</b>
<b>Minskning av marknadsräntan</b>				
Räntebärande tillgångar	60 482	2 453	55 706	2 229
Försäkringstekniska avsättningar	64 710	-3 430	64 047	-3 731
<b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>		<b>-977</b>		<b>-1 502</b>
<b>Nettopåverkan eget kapital</b>		<b>-947</b>		<b>-1 455</b>

**Räntebindingstider**

Ränterisk uppstår huvudsakligen inom placeringsverksamheten och i försäkringsverksamheten, för den del av försäkringstekniska avsättningar som är kassaflödesuppdelad, se tabell nedan. Ränterisker uppkommer till följd av att placeringar löper med en annan räntebindingstid jämfört med den del av försäkringstekniska avsättningen som berörs av räntebinding. Ränterisken för företagets egna placeringar hanteras bland annat genom ränteswappar. Tabellen illustrerar hur företaget är exponerat för ränterisk utifrån räntebärande tillgångar och skulders räntebindingstid.

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget. Huvudsakliga skillnader består av Obligationer och andra räntebärande värdepapper i dotterföretagen Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension. Vidare består skillnader av lån från moderföretaget till dotterföretag.

**Räntebindingstider för tillgångar och skulder****Ränteexponering, Mkr**

<b>Moderföretaget 2025</b>	<b>≤ 1 år</b>	<b>&gt; 1-3 år</b>	<b>&gt; 3-5 år</b>	<b>&gt; 5-15 år</b>	<b>&gt; 15 år</b>	<b>Totalt</b>
<b>Tillgångar</b>						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 325	24 979	22 192	7 318	312	57 126
Lån till koncernföretag och intresseföretag	-	-	-	-	-	-
Lån med säkerhet i fast egendom	438	-	-	-	-	438
Övriga lån	1 899	-	-	531	-	2 431
Andra räntebärande finansiella instrument <sup>1)</sup>	5 062	-	-	-	-	5 062
<b>Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>9 724</b>	<b>24 979</b>	<b>22 192</b>	<b>7 849</b>	<b>312</b>	<b>65 056</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>						
Försäkringstekniska avsättningar <sup>2)</sup>	6 954	10 811	8 937	21 438	6 621	54 760
Övriga skulder <sup>3)</sup>	512	-	-	-	-	512
<b>Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>7 466</b>	<b>10 811</b>	<b>8 937</b>	<b>21 438</b>	<b>6 621</b>	<b>55 272</b>
<b>Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>2 259</b>	<b>14 168</b>	<b>13 255</b>	<b>-13 589</b>	<b>-6 309</b>	<b>9 784</b>
Nominellt värde räntederivat	-7 782	7 472	-	310	-	-
<b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>-5 523</b>	<b>21 639</b>	<b>13 255</b>	<b>-13 279</b>	<b>-6 309</b>	<b>9 784</b>

<sup>1)</sup> Avser Kassa och bank samt Utlåning kreditinstitut.

<sup>2)</sup> Avser den del av livförsäkringstekniska avsättningar och oreglerade skador som är kassaflödesuppdelad.

<sup>3)</sup> Avser Skulder till kreditinstitut.

## Räntebindningstider för tillgångar och skulder

## Ränteexponering, Mkr

## Moderföretag 2024

	≤ 1 år	> 1-3 år	> 3-5 år	> 5-15 år	> 15 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 938	22 518	22 485	5 449	216	52 605
Lån till koncernföretag och intresseföretag	50	-	-	-	-	50
Lån med säkerhet i fast egendom	444	-	-	-	-	444
Övriga lån	1 454	333	-	624	-	2 412
Andra räntebärande finansiella instrument <sup>1)</sup>	4 291	-	-	-	-	4 291
<b>Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>8 177</b>	<b>22 851</b>	<b>22 485</b>	<b>6 074</b>	<b>216</b>	<b>59 802</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>						
Försäkringstekniska avsättningar <sup>2)</sup>	7 138	9 535	7 887	21 680	8 006	54 246
Övriga skulder <sup>3)</sup>	21	-	-	-	-	21
<b>Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>7 158</b>	<b>9 535</b>	<b>7 887</b>	<b>21 680</b>	<b>8 006</b>	<b>54 267</b>
<b>Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>1 018</b>	<b>13 316</b>	<b>14 598</b>	<b>-15 607</b>	<b>-7 790</b>	<b>5 535</b>
Nominellt värde räntederivat	-6 507	3 994	1 954	559	-	-
<b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>-5 489</b>	<b>17 309</b>	<b>16 551</b>	<b>-15 047</b>	<b>-7 790</b>	<b>5 535</b>

<sup>1)</sup> Avser Kassa och bank samt Utlåning kreditinstitut.

<sup>2)</sup> Avser den del av livförsäkringstekniska avsättningar och oreglerade skador som är kassaflödesuppdelad. Jämförelsetal för 2024 har justerats med totalt -523 mkr då avsättningarna tidigare innehöll vissa ej kassaflödesuppdelade uppgifter.

<sup>3)</sup> Avser Skulder till kreditinstitut.

**Duration**

I tabellen nedan framgår uppgifter om genomsnittlig löptid (duration) för försäkringstekniska avsättningar per försäkringsgren, som komplettering till tabellen Räntebindningstider där upplysning om löptid framgår enbart för den del av försäkringstekniska avsättningar som är kassaflödesuppdelad och för vilken diskontering sker med marknadsräntor.

Den genomsnittliga durationen för försäkringstekniska avsättningar i moderföretaget uppgick till 7 (8) år. Uppgiften omfattar 86 (87) procent av de försäkringstekniska avsättningarna. Duration har inte beräknats för skadeförsäkring, gruppliv och livförsäkring där avsättningar beräknas utan kassaflödesvärdering inklusive livförsäkring där

försäkringstagaren bär placeringsrisk. Dessa avsättningar ligger under "Övrigt" i tabellen.

Motsvarande uppgifter lämnas inte för koncernen då skillnad i duration mot moderföretaget Folksam Liv bedöms vara marginell. På koncernnivå tillkommer via dotterföretagen Folksam Fondförsäkring och Folksam LO Tjänstepension primärt avsättningar för livförsäkring där försäkringstagaren bär placeringsrisk, som inte ingår vid beräkning av duration. Övriga försäkringstekniska avsättningar som tillkommer från dotterföretagen och som skulle påverka beräkningen av duration bedöms endast ge marginell påverkan.

Durationen per försäkringsgren framgår av nedanstående tabell.

Duration, Mkr	2025		2024	
	Avsättningar, brutto	Duration, år	Avsättningar, brutto	Duration, år
<b>Moderföretaget</b>				
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	54 805	7	54 687	8
Sjuk- och premiebefrielseförsäkring	876	5	890	5
Mottagen återförsäkring premiebefrielse	2	3	2	3
Övrigt	9 026	-	8 468	-
<b>Summa</b>	<b>64 710</b>	<b>7</b>	<b>64 047</b>	<b>8</b>

## 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 i placeringsverksamheten eller där exponeringen har sitt ursprung i försäkringsåtagandena. Valutaexponeringen begränsas genom fastställda limiter och styrs främst genom nyttjandet av valutaterminer och valutaswappar. Företagets försäkringsåtaganden är enbart fastställda i svenska kronor.

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget. Huvudsakliga skillnader hänförs till dotterföretaget Folksam Fondförsäkring, fondförsäkringstillgångar är denominerade i såväl svensk som utländska valuta, emedan fondförsäkringsåtaganden är denominerade i svenska kronor. I dotterföretaget Folksam LO Tjänstepension är såväl företagets egna placeringar, fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden denominerade i svenska kronor.

## Valutaexponering

Företagets valutaexponering före och efter säkring med derivat redovisas i nedanstående tabell.

<b>Valutakursexponering, Mkr</b>							
<b>Moderföretaget 2025</b>	<b>CAD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>USD</b>	<b>Övrigt</b>
<b>Placeringstillgångar</b>							
Aktier och andelar	896	548	6 430	843	1 228	16 069	695
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	7 986	-	-	1 031	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	80	-	-	-	-
Övriga lån	-	-	1 216	-	-	-	-
Övriga tillgångar	3	7	1 389	5	3	32	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>899</b>	<b>555</b>	<b>17 101</b>	<b>848</b>	<b>1 231</b>	<b>17 132</b>	<b>725</b>
Övriga skulder och avsättningar	-	-	506	-	-	-	-
<b>Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>899</b>	<b>555</b>	<b>16 595</b>	<b>848</b>	<b>1 231</b>	<b>17 132</b>	<b>725</b>
Nominellt värde valutaterminer <sup>1)</sup>	-	-	-12 845	-36	-	-11 604	-387
<b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>899</b>	<b>555</b>	<b>3 750</b>	<b>812</b>	<b>1 231</b>	<b>5 528</b>	<b>338</b>
<b>Moderföretaget 2024</b>	<b>CAD</b>	<b>CHF</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>USD</b>	<b>Övrigt</b>
<b>Placeringstillgångar</b>							
Aktier och andelar	720	513	5 866	819	1 165	16 583	751
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	5 317	-	-	244	-
Övriga lån	-	-	1 090	-	-	-	-
Övriga tillgångar	2	4	210	5	5	99	19
<b>Summa tillgångar</b>	<b>722</b>	<b>517</b>	<b>12 567</b>	<b>824</b>	<b>1 169</b>	<b>16 925</b>	<b>770</b>
Övriga skulder och avsättningar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>722</b>	<b>517</b>	<b>12 567</b>	<b>824</b>	<b>1 169</b>	<b>16 925</b>	<b>770</b>
Nominellt värde valutaterminer	-	-	-10 182	-43	-	-12 892	-389
<b>Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat</b>	<b>722</b>	<b>517</b>	<b>2 385</b>	<b>781</b>	<b>1 169</b>	<b>4 034</b>	<b>381</b>

<sup>1)</sup> Avser valutaterminer FX Forwards med syfte att minska valutaexponering.

### Känslighetsanalys för valutarisk

Tabellen visar hur en ogynnsam förändring med 10 procent av företagets exponering i respektive valuta (efter ekonomisk säkring med derivat) påverkar resultat före skatt och eget kapital efter skatt.

Känslighetsanalys - Valutarisk	Moderföretaget			
	2025		2024	
Mkr	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
CAD	899	-90	722	-72
CHF	555	-55	517	-52
EUR	3 750	-375	2 385	-238
GBP	812	-81	781	-78
JPY	1 231	-123	1 169	-118
USD	5 528	-553	4 034	-403
Övriga	338	-34	381	-38
<b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>		<b>-1 311</b>		<b>-1 000</b>
<b>Nettopåverkan eget kapital</b>		<b>-1 271</b>		<b>-3 140</b>

### Spreadrisk

Spreadrisk 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 kreditspreaden över den riskfria räntan.

För företaget omfattar spreadrisk tillgångar som obligationer exklusive emitterade av stat och kommun, vidare ingår ränteterminer, tillgångar i genomlysta fonder och lån som inte hänförs till aktiekursrisk eller fastighetsprisrisk.

Företaget har som policy att endast tillåta placeringar i värdepapper med hög kreditvärdighet. Spreadrisken och aktuella spreadar mäts och följs upp i regulatoriska kapitalkravsberäkningar kompletterat med stresstest för hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Spreadrisken i Folksam Liv bedöms vara låg som en följd av värdepapprens höga kreditvärdighet.

### Känslighetsanalys för spreadrisk

Känslighetsanalysen visar effekten av en ökning av spreaden med 10 baspunkter dels på resultat före skatt dels för eget kapital med hänsyn till skatt.

Huvudsakliga skillnader består av Obligationer och andra räntebärande värdepapper i dotterföretaget Folksam Fondförsäkring och lån från moderföretag till dotterföretag som inte ingår i aktiekursrisk eller fastighetsprisrisk.

Känslighetsanalys Spreadrisk, Mkr	2025		2024	
	Marknads-värde	Känslighet	Marknads-värde	Känslighet
<b>Moderföretaget</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	43 653	-340	40 496	-266
Lån till koncernföretag och intresseföretag	-	-	50	-0
Lån med säkerhet i fast egendom	864	-35	444	-18
Övriga lån	438	-18	956	-38
<b>Nettopåverkan resultat före skatt</b>		<b>-392</b>		<b>-322</b>
<b>Nettopåverkan eget kapital</b>		<b>-380</b>		<b>-312</b>

### 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 i placeringsverksamheten, men även i förekommande fall inom återförsäkring.

#### **Kreditrisk i derivat**

Kreditrisk för positiva marknadsvärden begränsas av att företaget har ingått ramavtal om nettning, dessa ramavtal innebär att derivatinstrument regleras netto i händelse av fallissemang hos motparten. För derivattillgångar inklusive upplupna räntor kan säkerheter erhållas i form av finansiella instrument, såsom statsobligationer eller företagsobligationer av hög kvalitet samt kontantsäkerheter som härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut. För ytterligare information se not 26 Upplysningar om kvittning.

#### **Kreditriskexponering**

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

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget. Huvudsakliga skillnader består av Kassa och bank i dotterföretag. Vidare består skillnader av lån från moderföretaget till dotterföretag.

#### **Säkerheter**

Erhållna säkerheter är primärt hänförliga till lånefordringar och derivat. Mindre belopp för säkerheter är hänförliga till lån med säkerheter i fast egendom och erhållna borgensåtaganden för övriga lån. Säkerheter erhålls också för derivat, se ovan avsnitt "Kreditrisk i derivat".

## Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Mkr

Låg-hög kreditrisk	Låg kreditrisk				Normal kreditrisk			Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar <sup>3)</sup>	Brutto före kvittning & förlust-reserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
<b>Moderföretaget 2025</b>											
<b>Tillgångsklass</b>											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	47 152	2 176	3 371	3 838	-	-	589	-	-	-	57 126
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	-	-	-	-	438	-	-	-	438
Övriga lån	-	-	-	-	-	-	2 429	-	1	-	2 431
Utlåning kreditinstitut	-	90	-	-	-	-	-	-	-	-	90
Derivat	-	108	369	-	-	-	-	-	-	-	477
Fordringar <sup>2)</sup>	-	-	-	-	49	-	15	-	-	-	64
Kassa och bank	-	4 972	-	-	-	-	-	-	-	-	4 972
Upplupna ränteintäkter	531	70	56	61	-	-	25	-	-	-	743
<b>Summa i balansräkningen</b>	<b>47 683</b>	<b>7 416</b>	<b>3 796</b>	<b>3 898</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>3 497</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>66 340</b>
<b>Åtagande</b>											
Kreditlöften	-	-	-	-	-	-	580	-	-	-	580
<b>Summa utanför balansräkningen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580</b>
<b>Summa</b>	<b>47 683</b>	<b>7 416</b>	<b>3 796</b>	<b>3 898</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>4 077</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>66 920</b>
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	1 913	-	-	12	-	15	-	-	-	1 940
<i>Verkligt värde för tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte har låg kreditrisk</i>	-	-	-	-	-	-	15	-	-	-	15

<sup>1)</sup> Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

<sup>2)</sup> Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdeskatt.

<sup>3)</sup> Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

## Kreditkvalitet exkl. återförsäkring, Mkr

Låg-hög kreditrisk <sup>1)</sup>	Låg kreditrisk					Normal kreditrisk		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar <sup>3)</sup>	Brutto före kvittning & förlustreserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
<b>Moderföretaget 2024</b>											
<b>Tillgångsklass</b>											
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till koncernföretag	-	-	-	-	50	-	-	-	-	-	50
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	44 783	2 108	2 080	2 796	-	-	839	-	-	-	52 605
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	-	-	-	-	444	-	-	-	444
Övriga lån	-	-	-	-	-	-	2 410	-	2	-	2 412
Utlåning kreditinstitut	-	990	69	-	-	-	-	-	-	-	1 059
Derivat	-	31	13	-	-	-	-	-	-	-	45
Fordringar <sup>2)</sup>	-	-	-	-	49	-	16	-	-	-	65
Kassa och bank	-	416	2 817	-	-	-	-	-	-	-	3 232
Upplupna ränteintäkter	348	47	34	41	14	-	-	-	-	-	484
<b>Summa i balansräkningen</b>	<b>45 130</b>	<b>3 592</b>	<b>5 012</b>	<b>2 838</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>3 710</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>60 396</b>
<b>Åtagande</b>											
Kreditlöften	-	-	-	-	-	-	805	-	-	-	805
<b>Summa utanför balansräkningen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>805</b>
<b>Summa</b>	<b>45 130</b>	<b>3 592</b>	<b>5 012</b>	<b>2 838</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>4 515</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>61 201</b>
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen <sup>1)</sup></i>	-	-	1 867	-	15	-	16	-	-	-	1 898
<i>Verkligt värde för tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte har låg kreditrisk <sup>1)</sup></i>	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-	16

<sup>1)</sup> Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

<sup>2)</sup> Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdeskatt.

<sup>3)</sup> Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**Kreditrisk i fordringar på återförsäkrare**

Av Folksam Livs interna regelverk för återförsäkring framgår att avtal endast får ingås

med återförsäkrare med kreditbetyg A eller högre. Återförsäkrarnas kreditvärdighet ses över regelbundet för att säkerställa att det beslutade återförsäkringsskyddet upprätthålls. Vid återförsäkring till pooler, captive och liknande arrangemang accepteras lägre eller ingen rating.

Skillnad i utfall mellan koncernen och moderföretaget är liten och av den anledningen lämnas upplysningar enbart för moderföretaget. Skillnader består av återförsäkring i dotterföretaget Folksam Fondförsäkring.

Kreditkvalitet återförsäkrare, Mkr Låg-hög kreditrisk	Låg kreditrisk					Normal Kreditrisk		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omför- handlade fordringar	Brutto före kvittning och förlust- reser- veringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
<b>Moderföretaget 2025</b>											
<b>Tillgångsklass</b>											
Fordringar avseende återförsäkrare	-	-	2	-	0	-	-	-	-	-	2
<b>Summa</b>	-	-	<b>2</b>	-	<b>0</b>	-	-	-	-	-	<b>2</b>
<b>Moderföretaget 2024</b>											
<b>Tillgångsklass</b>											
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar <sup>1)</sup>	-	25	2	-	-	-	-	-	-	-	27
<b>Summa</b>	-	<b>25</b>	<b>2</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>27</b>

<sup>1)</sup> Avser oreglerade skador

### 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.

Koncentrationsrisk mäts och följs upp för väsentliga koncentrationer i placeringsverksamheten, för en enda emittent eller en grupp av emittenter med inbördes anknytning.

Finansiell koncentrationsrisk omfattar exponeringar som hänförs till tillgångsportföljen som exempelvis aktier och räntebärande placeringar. För upplysningar om totala kreditkoncentrationer per kreditbetyg, se avsnitt 3.2 Kreditrisk och tabeller för kreditkvalitet.

Koncentrationsrisk beaktas vid valet av placeringsinriktning, dels genom fastställda limiter per placeringsportfölj dels sammantaget per emittent eller grupp av emittenter med inbördes anknytning. Finansiella koncentrationer bedöms vara låga tack vare den diversifiering som ges av företagets placeringsinriktning.

#### Väsentliga koncentrationer, Mkr

#### Koncernen

	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda bostadsobligationer	Aktier	Derivat	Total
<b>2025</b>					
Swedbank	12 035	5 473	6 335	16	18 386
Handelsbanken	8 581	8 458	-	-	8 581
Kommuninvest	6 318	-	-	-	6 318
SEB	5 328	5 124	-	86	5 414
Länsförsäkringar	5 194	5 126	-	-	5 194
Summa	37 456	24 181	6 335	102	43 893

#### Koncernen

	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda bostadsobligationer	Aktier	Derivat	Total
<b>2024</b>					
Swedbank	10 479	2 950	5 510	1	15 990
Handelsbanken	9 764	9 751	-	-	9 764
Kommuninvest	5 185	-	-	-	5 185
Länsförsäkringar	5 086	5 086	-	-	5 086
Svenska Staten	4 889	-	-	-	4 889
Summa	35 404	17 787	5 510	1	40 915

#### Moderföretaget

	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda bostadsobligationer	Aktier	Derivat	Total
<b>2025</b>					
Swedbank	9 396	5 473	6 335	16	15 747
Handelsbanken	8 581	8 458	-	-	8 581
Kommuninvest	6 318	-	-	-	6 318
SEB	5 074	5 124	-	86	5 160
Länsförsäkringar	5 194	5 126	-	-	5 194
Summa	34 562	24 181	6 335	102	40 999

#### Moderföretaget

	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda bostadsobligationer	Aktier	Derivat	Total
<b>2024</b>					
Swedbank	5 871	2 950	5 510	1	11 382
Handelsbanken	9 764	9 751	-	-	9 764
Kommuninvest	5 185	-	-	-	5 185
Länsförsäkringar	5 086	5 086	-	-	5 086
Svenska Staten	4 889	-	-	-	4 889
Summa	30 796	17 787	5 510	1	36 307

### 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 och lång sikt. Likviditetsbehov på kort sikt hanteras genom att hålla en tillräcklig kassa i form av banktillgodohavanden. Likviditetsbehov på lång sikt hanteras genom att säkerställa att en tillräckligt hög andel av företagets tillgångar består av likvida värdepapper. Avseende försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk, såsom fondförsäkring och villkorad återbäring, hanteras risken för att inte kunna genomföra finansiella transaktioner genom att tillgångarna placeras i fondandelar i de fonder som de försäkrade/försäkringstagarna erbjuds, eller i fonder med god likviditet som kan avyttras utan föregående avisering. Vid årsskiftet var andelen likvida tillgångar 56,3 (52,1) procent av de marknadsvärderade tillgångarna i placeringsverksamheten. Vid bedömningen av vilka värdepapper som klassas som likvida beaktar Folksam Liv dels den dagliga omsättningen på relevanta marknader, dels hur stor del av innehaven som kan avyttras under ett halvår utan att påverka marknadspriset. Ökningen med 4,2 procentenheter jämfört med föregående år förklaras främst av att andelen likvida tillgångar, såsom aktier och räntebärande instrument, har ökat mer än de illikvida tillgångarna. Dessutom har omsättningen på räntemarknaden förbättrats, vilket innebär att en större andel räntepapper nu klassificeras som likvida.

Företaget mäter och följer upp likviditetsrisk med hjälp av likviditetsriskkvoter. Kvoten för likviditetsrisk på 1 och 12 månaders horisont baseras på tillgångar i relation till in- och utflöden. Likviditetsrisken på lång sikt mäter andelen likvida tillgångar i relation till företagets försäkringstekniska avsättningar. Företagets och koncernens likviditetsrisk anses vara av ringa betydelse i den totala riskbilden.

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 den 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".

Uppgift om försäkringsåtagandenas genomsnittliga löptid framgår av ovan avsnitt 3.1 Marknadsrisker, Duration.

Likviditetsexponering Finansiella skulder, Mkr Koncernen 2025	På anmodan	Återstående löptider			Utan löptid	Summa
		≤ 1 år	> 1-5 år	> 5 år		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	284 019	-	-	-	-	284 019
Skulder till kreditinstitut <sup>1)</sup>	512	-	-	-	-	512
Andra finansiella skulder	-	1 737	0	-	-	1 737
<b>Summa kassaflöde balansräkning</b>	<b>284 530</b>	<b>1 737</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>286 267</b>
Kreditlöften	580	-	-	-	-	580
<b>Summa kassaflöde utanför balansräkningen</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580</b>
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>285 111</b>	<b>1 737</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>286 848</b>
<b>Derivat in- och utflöden <sup>2)</sup></b>						
Summa inflöde	-	-35 384	-120	-14	-	-35 518
Summa utflöde	-	35 003	65	9	-	35 077
<b>Netto in (-) - och utflöden (+) derivat</b>	<b>-</b>	<b>-381</b>	<b>-55</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>-441</b>

**Koncernen 2024**

Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)

	268 493	-	-	-	-	268 493
Skulder till kreditinstitut <sup>1)</sup>	21	-	-	-	-	21
Andra finansiella skulder	-	2 493	7	2	-	2 502
<b>Summa kassaflöde balansräkning</b>	<b>268 513</b>	<b>2 493</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>271 015</b>
Kreditlöften	805	-	-	-	-	805
<b>Summa kassaflöde utanför balansräkningen</b>	<b>805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>805</b>
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>269 318</b>	<b>2 493</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>271 820</b>

**Derivat in- och utflöden <sup>2)</sup>**

Summa inflöde	-	-22 668	-215	-52	-	-22 935
Summa utflöde	-	23 695	260	55	-	24 010
<b>Netto in (-) - och utflöden (+) derivat</b>	<b>-</b>	<b>1 027</b>	<b>45</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1 074</b>

1) Skulder till kreditinstitut avser erhållna kontantsäkerheter för derivat upptagna som finansiella tillgångar.

Presentation har ändrats för att belysa att erhållna kontantsäkerheter har samband med derivatinstrument, posten ingick föregående år i Andra finansiella skulder, jämförelsetal har

2) Kassaflöden för derivatinstrument presenteras brutto om inte reglering görs netto. För att uppnå en rättvisande bild presenteras kassaflöden både utflöde och inflöde. Om nettokassaflöden för respektive derivat är positivt presenteras utfall på rad för inflöde och om netto är negativt presenteras det på rad för utflöde.

Avtal för valutaterminer innebär att två parter förbinder sig att köpa eller sälja en viss valuta till fast växelkurs på förfalldagen. Kassaflöden byts brutto på förfalldagen.

Avtal för ränteswappar innebär att två parter byter räntebetalningar såsom fast ränta mot rörligränta under fastställd löptid. Att det är fast ränta på ena benet innebär att räntebeloppet är lika stort under kontraktets löptid medan belopp för rörliga benet varierar. För att upplysa om belopp för rörligt ben i ränteswap har senast kända räntesats använts för uppskattning av framtida kassaflöden. När förfall sammanfaller för fast och rörligt ben sker reglering netto.

Ränteterminer innehas inte till förfalldatum utan avslutas alltid i förväg. Det innebär att kontraktuellt belopp på förfalldagen inte realiserar och för att presentera en rättvisande bild beaktas därmed inte ränteterminer i presentation av kassaflöden.

Presentation har kompletterats med upplysningar om odiskonterade kassaflöden för derivatinstrument, jämförelsetal har räknats om.

För upplysningar om förväntade löptider, se not 31 Förväntade återvinningstidpunkter.

Likviditetsexponering Finansiella skulder, Mkr Moderföretaget 2025	På anmodan	Återstående löptider			Utan löptid	Summa
		≤ 1 år	> 1-5 år	> 5 år		
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	2 029	-	-	-	-	2 029
Skulder till kreditinstitut <sup>1)</sup>	512	-	-	-	-	512
Andra finansiella skulder	-	776	0	-	-	776
<b>Summa kassaflöde balansräkning</b>	<b>2 541</b>	<b>776</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 317</b>
Kreditlöften	580	-	-	-	-	580
<b>Summa kassaflöde utanför balansräkningen</b>	<b>580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>580</b>
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>3 121</b>	<b>776</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 898</b>
<b>Derivat in- och utflöden <sup>2)</sup></b>						
Summa inflöde	-	-35 384	-120	-14	-	-35 518
Summa utflöde	-	35 003	65	9	-	35 077
<b>Netto in (-) och utflöden (+) derivat</b>	<b>-</b>	<b>-381</b>	<b>-55</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>-441</b>
<b>Moderföretaget 2024</b>						
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)	2 016	-	-	-	-	2 016
Skulder till kreditinstitut <sup>1)</sup>	21	-	-	-	-	21
Andra finansiella skulder	-	1 192	7	2	-	1 201
<b>Summa kassaflöde balansräkning</b>	<b>2 037</b>	<b>1 192</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3 238</b>
Kreditlöften	805	-	-	-	-	805
<b>Summa kassaflöde utanför balansräkningen</b>	<b>805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>805</b>
<b>Summa kassaflöde</b>	<b>2 842</b>	<b>1 192</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>4 043</b>
<b>Derivat in- och utflöden <sup>2)</sup></b>						
Summa inflöde	-	-22 668	-215	-52	-	-22 935
Summa utflöde	-	23 695	260	55	-	24 010
<b>Netto in (-) och utflöden (+) derivat</b>	<b>-</b>	<b>1 027</b>	<b>45</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1 074</b>

<sup>1)</sup> Skulder till kreditinstitut avser erhållna kontantsäkerheter för derivat upptagna som finansiella tillgångar.

Presentation har ändrats för att belysa att erhållna kontantsäkerheter har samband med derivatinstrument, posten ingick föregående år i Andra finansiella skulder, jämförelsetal har räknats om.

<sup>2)</sup> Kassaflöden för derivatinstrument presenteras brutto om inte reglering görs netto. För att uppnå en rättvisande bild presenteras kassaflöden både utflöde och inflöde. Om nettokassaflöden för respektive derivat är positivt presenteras utfall på rad för inflöde och om netto är negativt presenteras det på rad för utflöde.

Avtal för valutaterminer innebär att två parter förbinder sig att köpa eller sälja en viss valuta till fast växelkurs på förfallodagen. Kassaflöden byts brutto på förfallodagen.

Avtal för ränteswappar innebär att två parter byter räntebetalningar såsom fast ränta mot rörlig ränta under fastställd löptid. Att det är fast ränta på ena benet innebär att räntebeloppet är lika stort under kontraktets löptid medan belopp för rörliga benet varierar. För att upplysa om belopp för rörligt ben i ränteswap har senast kända räntesats använts för uppskattning av framtida kassaflöden. När förfall sammanfaller för fast och rörligt ben sker reglering netto.

Ränteterminer innehas inte till förfalldatum utan avslutas alltid i förväg. Det innebär att kontraktuellt belopp på förfallodagen inte realiserar och för att presentera en rättvisande bild beaktas därmed inte ränteterminer i presentation av kassaflöden.

Presentation har kompletterats med upplysningar om odiskonterade kassaflöden för derivatinstrument, jämförelsetal har räknats om.

För upplysningar om förväntade löptider, se not 31 Förväntade återvinningsstidpunkter.

## 4 Operativ risk och affärsrisk

### Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av händelser i den löpande verksamhetens genomförande, orsakade av otillräckliga eller fallerande processer, medarbetare, system eller av externa händelser.

### Affärsrisk

Affärsrisk avser risken för förlust 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), 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 att 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 kontinuitets-hantering för Folksam Liv tydliggörs i interna regelverk.

## Not 3. Premieinkomst

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Skadeförsäkringsrörelse</b>				
Inbetalda premier	699	702	699	702
<b>Livförsäkringsrörelse</b>				
Inbetalda premier	9 020	6 197	9 021	6 198
Premieskatt	-32	-39	-32	-39
<b>Summa inbetalda premier</b>	<b>9 687</b>	<b>6 861</b>	<b>9 688</b>	<b>6 862</b>
<b>Skadeförsäkringsrörelse</b>				
Fördelning av tidigare tilldelad återbäring	127	55	127	55
<b>Livförsäkringsrörelse</b>				
Premiereduktion	91	148	91	148
<b>Summa premier från tilldelad och fördelad återbäring</b>	<b>218</b>	<b>202</b>	<b>218</b>	<b>202</b>
Frigjord risksumma livförsäkringsrörelse <sup>1)</sup>	365	319	0	1
<b>Summa övriga premier</b>	<b>365</b>	<b>319</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Total premieinkomst</b>	<b>10 270</b>	<b>7 382</b>	<b>9 907</b>	<b>7 065</b>
<b>Premieinkomst för inbetalda och tillgodoförda premier</b>				
Premier för individuell livförsäkring	7 892	5 044	7 892	5 044
Gruppörsäkringspremier	1 188	1 262	1 188	1 262
<b>Premieinkomst för inbetalda och tillgodoförda premier</b>				
Periodiska premier	7 288	6 185	7 288	6 185
Engångspremier	1 791	121	1 791	121
<b>Premieinkomst för inbetalda och tillgodoförda premier</b>				
Premier för återbäringsberättigade avtal	9 012	6 233	9 012	6 233
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	67	74	67	74
<b>Premieinkomst för inbetalda och tillgodoförda premier</b>				
Premier för återbäringsberättigade avtal <sup>1) 012</sup>		6 233	9 012	6 233
Premier för ej återbäringsberättigade avtal <sup>67</sup>		74	67	74

<sup>1)</sup>Som premie för avtal med investeringsdel redovisas frigjord risksumma som uppstår då hela eller delar av fondvärdet tillfaller företaget vid försäkrades dödsfall.

<sup>1)</sup>Som premie för avtal med investeringsdel redovisas frigjord risksumma som uppstår då hela eller delar av fondvärdet tillfaller företaget vid försäkrades dödsfall.

## Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Hyresintäkter från byggnader och mark <sup>1)</sup>	506	527	259	272
Erhållna utdelningar	1 456	1 109	2 827	1 383
Ränteintäkter mm	2 106	2 011	1 927	1 745
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 569	1 405	1 557	1 388
Derivat	262	194	262	194
Övriga finansiella placeringstillgångar <sup>2)</sup>	2	-	2	-
Övriga ränteintäkter	274	413	106	163
Valutakursvinst netto	-	834	-	834
Återförda nedskrivningar	-	-	23	51
Aktier och andelar <sup>2)</sup>	-	-	23	51
Realisationsvinst netto	2 125	1 702	1 929	1 619
Aktier och andelar	2 077	1 702	1 929	1 619
<b>Summa</b>	<b>6 194</b>	<b>6 183</b>	<b>6 964</b>	<b>5 902</b>
<b>Kapitalavkastning intäkter redovisade i</b>				
Livförsäkringsrörelsen	5 672	5 850	6 720	5 709
Icke-teknisk redovisning avseende skadeförsäkringsrörelsen	244	193	244	193
Icke-teknisk redovisning avseende övriga koncernföretag	278	139	-	-
<b>Summa</b>	<b>522</b>	<b>333</b>	<b>244</b>	<b>193</b>
<b>Summa</b>	<b>6 194</b>	<b>6 183</b>	<b>6 964</b>	<b>5 902</b>

<sup>1)</sup>Hyresintäkter från byggnader och mark inkluderar mindre belopp för erhållet statligt stöd och lämnade hyresrabatter, relaterade till covid-19.

<sup>2)</sup>För upplysning om belopp per tillgångsslag se not Aktier i dotterföretag och not Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

<sup>3)</sup>Återköpstransaktioner

## Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	111	92	32	50
Aktier och andelar	4 965	2 255	4 900	2 074
Övriga lån	31	-	31	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	229	912	199	802
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	19	68	19	68
Fondförsäkringstillgångar	14 336	35 022	56	218
<b>Summa</b>	<b>19 691</b>	<b>38 350</b>	<b>5 236</b>	<b>3 214</b>
Värdeökning på övriga placeringstillgångar redovisade i Livförsäkringsrörelsen	19 479	38 002	5 055	3 106
Icke-teknisk redovisning avseende skadeförsäkringsrörelsen	181	107	181	107
Icke-teknisk redovisning avseende övriga koncernföretag	30	240	-	-
<b>Summa</b>	<b>19 691</b>	<b>38 350</b>	<b>5 236</b>	<b>3 214</b>

## Not 6. Övriga tekniska intäkter och kostnader (efter avgiven återförsäkring)

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Övriga tekniska intäkter</b>				
Avgiftsuttag för avkastningsskatt fondförsäkring	963	970	7	7
Fondrabatt från fondförvaltare	1 058	1 005	7	7
Övrigt	210	198	0	0
<b>Summa övriga tekniska intäkter</b>	<b>2 231</b>	<b>2 173</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Övriga tekniska kostnader</b>				
Avkastningsskatt fondförsäkring	-964	-971	-7	-7
Kompensation	-	-132	-	-132
<b>Summa övriga tekniska kostnader</b>	<b>-964</b>	<b>-1 103</b>	<b>-7</b>	<b>-140</b>

## Not 7. Intäkter från avtal med kunder

Noten nedan visar till största delen intäkter från avtal inom Folksam Liv-koncernens fondförsäkringsverksamhet och avser enbart en marginell del av försäkringsbeståndet. Det innebär att avtal med en kund i detta sammanhang inte avser leasingavtal, försäkringsavtal eller avtal kopplat till finansiella instrument.

Folksam Liv med dotterföretag har kategoriserat intäkterna utifrån typ av tjänst. De olika tjänsterna är provisioner, administrationsavgift, flytt- och återköpsavgift samt övriga avgifter.

### 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 avtalets löptid. Avgifter som debiteras kunderna vid specifika tillfällen, exempelvis fondbyte, flytt till annan försäkringsgivare eller återköp, intäktsförs i samband med händelsen. För dödsfalls- och sjukfallsrisker tas premier ut genom inlösen av fondvärde/försäkringskapital en gång per månad. För långlevnadsrisker tas premier ut genom att hela eller delar av fondvärdet/försäkringskapital tillfaller företaget vid försäkrads dödsfall.

### Provisioner

För fondverksamheten erhåller Folksam Liv-koncernen provision eller rabatt från respektive fondbolag. Rabatten beräknas i procent av respektive fonds nettoförvaltningsavgift och baseras på det totala värdet av innehavet i fonderna. Med nettoförsäljningsavgift avses gällande förvaltningsavgifter med avdrag för schablonkostnader samt avdrag för kostnader för externa förvaltare. Förvaltningsavgifterna kan variera från fond till fond. Rabatten regleras månadsvis eller kvartalsvis, efter utgången av aktuell månad eller kvartal och beräknas dagligen. En viss del av provisionerna kan utbetalas till kunderna i form av rabatter.

Tabellen nedan visar intäkter per typ av tjänst:

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Typ av tjänst</b>				
Provisioner	1 060	1 008	9	9
Administrationsavgift	272	302	15	15
Flytt- och återköpsavgifter	6	6	0	0
Övriga avgifter	0	0	0	0
Övriga intäkter	14	18	14	18
<b>Summa</b>	<b>1 353</b>	<b>1 334</b>	<b>38</b>	<b>42</b>

### Administrationsavgift

I fondförsäkringsverksamheten uppkommer kostnader för bland annat administration, försäljning och kapitalförvaltning. Kostnadstäckning sker bland annat genom avdrag på premier eller genom inlösen av fondandelar. Avgiftsuttag på inbetald premie sker proportionellt mot premiefördelningen till fonderna vid varje premieinbetalning. Avdrag sker månatligen eller årligen. Avdrag för fondförvaltarens avgifter sker enligt de regler som vid varje tidpunkt tillämpas av fondförvaltaren. Försäkringsavgift är en årlig avgift som tas ut månadsvis ur fondvärdet och består av ett fast belopp (0-600 kronor) och en viss procent (0,35 - 0,70 procent) av fondvärdet. Fondförsäkringsavgift är den avgift som fondbolagen tar ut för förvaltningen av fonderna. Avgiften varierar från fond till fond och är avdragen i den redovisade dagskursen för respektive fond. Fondbolagen kan också ta ut en prestationsbaserad avgift för sina fonder. Avgiften regleras löpande och avser ersättning för tjänster som har utförts under perioden och inte tjänster som ska utföras i framtiden.

### Flytt- och återköpsavgift

Flyttavgifter tas ut i samband med utflytt från företagen inom Folksam Liv-koncernen och dras vid utflyttstillfället. Återköpsavgifter tas ut i samband med återköp av en försäkring och dras i samband med återköpstillfället. Avgifterna består av en administrativ avgift samt i vissa fall av en avgift som ska täcka kvarvarande anskaffningskostnader.

### Övriga avgifter

Det finns även andra typer av avgifter som tas ut av fondvärdet, bland annat ändringsavgift och faktureringsavgift. Dessa avgifter tas ut i samband med att ändringen eller faktureringen sker.

### Övriga intäkter

Det finns även andra typer av intäkter, bland annat intäkter för utbildning och andra administrativa tjänster såsom hantering av premier och pensionsutbetalningar. Dessa avgifter tas ut i samband med utförd tjänst.

## Not 8. Utbetalda försäkringsersättningar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Skadeförsäkringsrörelse</b>				
Utbetalda försäkringsersättningar	-719	-705	-719	-705
Skadebehandlingskostnader	-32	-29	-32	-29
<b>Summa</b>	<b>-749</b>	<b>-734</b>	<b>-749</b>	<b>-734</b>
<b>Livförsäkringsrörelse</b>				
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 267	-4 214	-4 267	-4 214
Arvsvinst <sup>1)</sup>	-339	-301	1	1
Annullationer och återköp	-1 266	-1 629	-1 266	-1 629
Skadebehandlingskostnader	-34	-32	-30	-29
Rabatter till försäkringstagarna	-257	-170	-	-
Återförsäkrars andel	25	3	25	3
<b>Summa</b>	<b>-6 137</b>	<b>-6 343</b>	<b>-5 539</b>	<b>-5 869</b>

<sup>1)</sup>Som utbetald försäkringsersättning för avtal med investeringsdel redovisas den arvsvinst som under räkenskapsåret tillförts försäkringar där återbetalningsskydd saknas.

## Not 9. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Livförsäkringsrörelse</b>				
Livförsäkringsavsättning				
Före avgiven återförsäkring <sup>1)</sup>	-357	2 050	-357	2 050
<b>Summa</b>	<b>-357</b>	<b>2 050</b>	<b>-357</b>	<b>2 050</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk</b>				
<b>Villkorad återbäring</b>				
Före avgiven återförsäkring	-19	-67	-19	-67
<b>Fondförsäkringsåtagande</b>				
Före avgiven återförsäkring	-14 336	-35 022	-56	-218
<b>Summa</b>	<b>-14 356</b>	<b>-35 089</b>	<b>-75</b>	<b>-285</b>

<sup>1)</sup>Effekt av ändrad diskonteringsränta, se även not 34 Livförsäkringsavsättning.

## Not 10. Driftskostnader

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Specifikation av resultatposten driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsen</b>				
Anskaffningskostnader	-6	-7	-6	-7
Administrationskostnader	-115	-114	-115	-114
<b>Summa</b>	<b>-121</b>	<b>-122</b>	<b>-121</b>	<b>-122</b>
<b>Övriga driftskostnader</b>				
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-32	-29	-32	-29
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-2	-2	-2	-2
<b>Summa</b>	<b>-34</b>	<b>-31</b>	<b>-34</b>	<b>-31</b>
<b>Summa driftskostnader i skadeförsäkringsrörelsen</b>	<b>-154</b>	<b>-153</b>	<b>-154</b>	<b>-153</b>
<b>Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag</b>				
Personalkostnader	-80	-84	-80	-84
Lokalkostnader	-3	-4	-3	-4
Avskrivningar	-4	-3	-4	-3
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-67	-62	-67	-62
<b>Summa</b>	<b>-154</b>	<b>-153</b>	<b>-154</b>	<b>-153</b>
<b>Specifikation av resultatposten driftskostnader i livförsäkringsrörelsen</b>				
Anskaffningskostnader <sup>1)</sup>	-388	-351	-221	-208
Förändring i Förutbetalda anskaffningskostnader	-25	-43	-	-
Administrationskostnader	-1 116	-1 102	-479	-486
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1	2	1	2
<b>Summa</b>	<b>-1 527</b>	<b>-1 493</b>	<b>-699</b>	<b>-692</b>
<sup>1)</sup> varav provisioner i direktförsäkring	-135	-102	-135	-102
<b>Övriga driftskostnader</b>				
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-34	-32	-30	-29
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-51	-50	-46	-46
Kostnader för fastighetsförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-9	-9	-9	-9
<b>Summa</b>	<b>-94</b>	<b>-92</b>	<b>-85</b>	<b>-85</b>
<b>Summa driftskostnader i livförsäkringsrörelsen</b>	<b>-1 621</b>	<b>-1 585</b>	<b>-783</b>	<b>-776</b>
<b>Totala driftskostnader uppdelade på kostnadsslag</b>				
Personalkostnader	-903	-883	-407	-426
Lokalkostnader	-49	-54	-15	-19
Av- och nedskrivningar	-43	-47	-22	-15
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-626	-601	-339	-316
<b>Summa</b>	<b>-1 621</b>	<b>-1 585</b>	<b>-783</b>	<b>-776</b>

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Arvode och kostnadsersättning till revisorer</b>				
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag <sup>2)</sup>	-4	-6	-3	-5
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	0	0	-	-
Andra uppdrag	-1	-1	-	-
<b>Summa</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>
<b>Summa arvode och kostnadsersättning till revisorer</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>

<sup>2)</sup>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 företagens revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## Not 11. Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Driftskostnader för byggnader och mark	-155	-143	-78	-76
Kapitalförvaltningskostnader	-52	-52	-47	-48
Räntekostnader mm <sup>1</sup>	-679	-726	-622	-675
Aktier och andelar	-9	-7	-9	-7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	-2	-2	-2
Derivat	-600	-649	-600	-649
Övriga skulder	-2	-	-2	-
Övriga räntekostnader	-66	-68	-9	-18
Valutakursförluster, netto	-1 427	0	-1 427	-
Av- och nedskrivningar				
Aktier och andelar	-	-	-0	-35
Realisationsförlust netto	-44	-602	-44	-606
Aktier och andelar	-	4	-	-
Räntebärande värdepapper	-44	-606	-44	-606
<b>Summa</b>	<b>-2 357</b>	<b>-1 522</b>	<b>-2 219</b>	<b>-1 439</b>
<b>Kapitalavkastning kostnader redovisade i</b>				
Livförsäkringsrörelsen	-2 268	-1 477	-2 141	-1 410
Icke-teknisk redovisning avseende skadeförsäkringsrörelse	-78	-29	-78	-29
Icke-teknisk redovisning avseende övriga koncernföretag	-12	-17	-	-
<b>Summa</b>	<b>-90</b>	<b>-46</b>	<b>-78</b>	<b>-29</b>
<b>Summa</b>	<b>-2 357</b>	<b>-1 522</b>	<b>-2 219</b>	<b>-1 439</b>

<sup>1</sup>Räntekostnader mm inkluderar transaktionskostnader hänförliga till placeringstillgångar

## Not 12. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	-78	-47	-56	-16
Aktier och andelar	-168	-38	-	-
Övriga lån	-	-184	-	-184
<b>Summa</b>	<b>-247</b>	<b>-269</b>	<b>-56</b>	<b>-201</b>
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar redovisade i				
Livförsäkringsrörelsen	-79	-259	-54	-193
Icke-teknisk redovisning avseende skadeförsäkringsrörelsen	-2	-7	-2	-7
Icke-teknisk redovisning avseende övriga koncernföretag	-166	-3	-	-
<b>Summa</b>	<b>-247</b>	<b>-269</b>	<b>-56</b>	<b>-201</b>

## Not 13. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

Koncernen 2025, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	
	Innehav för handelsändamål	Andra affärsmodeller	Summa		Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	0
Aktier och andelar	5	4 618	4 623	-	4 623
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 387	1 387	-	1 387
Lån med säkerhet i fast egendom	-	26	26	-	26
Övriga lån <sup>1)</sup>	-	52	52	-	52
Utlåning till kreditinstitut	-	7	7	-	7
Derivat, netto	2 462	-	2 462	-	2 462
Övriga finansiella placeringstillgångar <sup>2)</sup>	2	-	2	-	2
Tillgångar för villkorad återbäring	-	19	19	-	19
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	14 336	14 336	-	14 336
Övriga fordringar	-	17	17	2	19
Kassa och bank	-	-44	-44	143	99
<b>Summa</b>	<b>2 469</b>	<b>20 418</b>	<b>22 887</b>	<b>145</b>	<b>23 032</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Villkorad återbäring	-	-19	-19	-	-19
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk <sup>3)</sup>	-	-14 336	-14 336	-	-14 336
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-2	-2
Derivat, netto	-	-	-	-	0
Övriga skulder <sup>4)</sup>	-2	-	-2	-92	-94
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-14 356</b>	<b>-14 357</b>	<b>-94</b>	<b>-14 451</b>
<b>Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder</b>	<b>2 467</b>	<b>6 062</b>	<b>8 529</b>	<b>51</b>	<b>8 580</b>

Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar

145

Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder

-16

<sup>1)</sup> Inkluderar lån värderade till verkligt värde vilka värderas genom att kurs erhålls som ligger till grund för värdering av underliggande fond, det innebär att förändring i sin helhet hänförs till marknadsrisk.

<sup>2)</sup> Återköpsttransaktioner

<sup>3)</sup> Värdet på fondförsäkringsåtaganden motsvaras av värdet på fondförsäkringstillgångarna och har därför liten påverkan på resultatet.

<sup>4)</sup> Innehav för handelsändamål avser återköpsttransaktioner.

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. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument forts.

Koncernen 2024, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	Summa
	Innehav för handelsändamål	Andra affärsmodeller	Summa		
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	1	1	-	1
Aktier och andelar	-7	6 920	6 913	-	6 913
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	2 054	2 054	-	2 054
Lån med säkerhet i fast egendom	-	34	34	-	34
Övriga lån <sup>1)</sup>	-	-64	-64	-	-64
Utlåning till kreditinstitut	-	-40	-40	-	-40
Tillgångar för villkorad återbäring	-	68	68	-	68
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	35 022	35 022	-	35 022
Övriga fordringar	-	4	4	3	7
Kassa och bank	-	122	122	229	351
<b>Summa</b>	<b>-7</b>	<b>44 122</b>	<b>44 114</b>	<b>232</b>	<b>44 346</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Villkorad återbäring	-	-67	-67	-	-67
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk <sup>2)</sup>	-	-35 022	-35 022	-	-35 022
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-2	-2
Derivat, netto	-2 070	-	-2 070	-	-2 070
Övriga skulder	-	-	-	-18	-18
<b>Summa</b>	<b>-2 070</b>	<b>-35 089</b>	<b>-37 159</b>	<b>-20</b>	<b>-37 179</b>
<b>Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder</b>	<b>-2 077</b>	<b>9 033</b>	<b>6 956</b>	<b>211</b>	<b>7 167</b>
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				232	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-18	

<sup>1)</sup> Inkluderar lån värderade till verkligt värde vilka värderas genom att kurs erhålls som ligger till grund för värdering av underliggande fond, det innebär att förändring i sin helhet hänförs till marknadsrisk.

<sup>2)</sup> Värdet på fondförsäkringsåtaganden motsvaras av värdet på fondförsäkringstillgångarna och har därför liten påverkan på resultatet.

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. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument forts.

Moderföretag 2025, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Obligatoriskt	
	Innehav för handelsändamål	Andra affärsmodeller	Summa	Upplupet anskaffningsvärde	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	1	1	-	1
Aktier och andelar	0	4 574	4 575	-	4 575
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 303	1 303	-	1 303
Lån med säkerhet i fast egendom	-	26	26	-	26
Övriga lån <sup>1)</sup>	-	52	52	-	52
Utlåning till kreditinstitut	-	7	7	-	7
Derivat, netto	2 462	-	2 462	-	2 462
Övriga finansiella placeringstillgångar <sup>2)</sup>	2	-	2	-	2
Tillgångar för villkorad återbäring	-	19	19	-	19
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	56	56	-	56
Övriga fordringar	-	17	17	1	18
Kassa och bank	-	-44	-44	24	-20
<b>Summa</b>	<b>2 464</b>	<b>6 010</b>	<b>8 474</b>	<b>25</b>	<b>8 499</b>
<b>Finansiella skulder</b>					
Villkorad återbäring	-	-19	-19	-	-19
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk <sup>3)</sup>	-	-56	-56	-	-56
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-2	-2
Övriga skulder <sup>4)</sup>	-2	-	-2	-85	-86
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>-75</b>	<b>-77</b>	<b>-86</b>	<b>-163</b>
<b>Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder</b>	<b>2 463</b>	<b>5 935</b>	<b>8 397</b>	<b>-61</b>	<b>8 336</b>
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				25	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-9	

<sup>1)</sup> Inkluderar lån värderade till verkligt värde vilka värderas genom att kurs erhålls som ligger till grund för värdering av underliggande fond, det innebär att förändring i sin helhet hänförs till marknadsrisk.

<sup>2)</sup> Återköpstransaktioner

<sup>3)</sup> Värdet på fondförsäkringsåtaganden motsvaras av värdet på fondförsäkringstillgångarna och har därför liten påverkan på resultatet.

<sup>4)</sup> Innehav för handelsändamål avser återköpstransaktioner

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. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument forts.

Moderföretag 2024, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Obligatoriskt		Upplupet anskaffningsvärde	
	Innehav för handelsändamål	Andra affärsmodeller	Summa			Summa	
<b>Finansiella tillgångar</b>							
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	3	3	-		3	
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	1	1	-		1	
Aktier och andelar	1	6 765	6 766	-		6 766	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 936	1 936	-		1 936	
Lån med säkerhet i fast egendom	-	34	34	-		34	
Övriga lån <sup>1)</sup>	-	-64	-64	-		-64	
Utlåning till kreditinstitut	-	-40	-40	-		-40	
Tillgångar för villkorad återbäring	-	68	68	-		68	
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	218	218	-		218	
Övriga fordringar	-	4	4	1		5	
Kassa och bank	-	122	122	37		160	
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>9 048</b>	<b>9 049</b>	<b>38</b>		<b>9 087</b>	
<b>Finansiella skulder</b>							
Villkorad återbäring	-	-67	-67	-		-67	
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk <sup>2)</sup>	-	-218	-218	-		-218	
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-2		-2	
Derivat, netto	-2 070	-	-2 070	-		-2 070	
Övriga skulder	-	-	-	-14		-14	
<b>Summa</b>	<b>-2 070</b>	<b>-285</b>	<b>-2 355</b>	<b>-16</b>		<b>-2 371</b>	
<b>Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder</b>	<b>-2 069</b>	<b>8 763</b>	<b>6 694</b>	<b>22</b>		<b>6 716</b>	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				38			
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-14			

<sup>1)</sup> Inkluderar lån värderade till verkligt värde vilka värderas genom att kurs erhålls som ligger till grund för värdering av underliggande fond, det innebär att förändring i sin helhet hänförs till marknadsrisk.

<sup>2)</sup> Värdet på fondförsäkringsåtaganden motsvaras av värdet på fondförsäkringstillgångarna och har därför liten påverkan på resultatet.

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 14. Skatter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Skatt på årets resultat</b>				
Aktuell skattekostnad	-778	-706	-719	-673
varav avkastningsskatt	-677	-633	-677	-633
varav inkomstskatt	-59	-30	-	2
varav utländsk källskatt	-42	-42	-42	-42
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	12	4	11	28
<b>Aktuell skattekostnad redovisad i skatt på årets resultat</b>	<b>-766</b>	<b>-701</b>	<b>-708</b>	<b>-645</b>
Avkastningsskatt fondförsäkring och villkorad återbäring	-964	-971	-7	-7
<b>Aktuell skattekostnad redovisad som övrig teknisk kostnad</b>	<b>-964</b>	<b>-971</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>Aktuell skattekostnad för bolaget</b>	<b>-1 730</b>	<b>-1 673</b>	<b>-715</b>	<b>-652</b>
<b>Aktuell skattekostnad avseende avkastningsskatt</b>				
Periodens skattekostnad	-715	-807	-715	-807
Avräkning utländsk källskatt	38	172	38	172
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	0	0	0	0
Justering avräkning utländsk källskatt tidigare år	-	3	-	3
<b>Avkastningsskatt redovisad i skatt på årets resultat</b>	<b>-677</b>	<b>-633</b>	<b>-677</b>	<b>-633</b>
Avkastningsskatt fondförsäkring och villkorad återbäring	-964	-971	-7	-7
<b>Aktuell skattekostnad redovisad som övrig teknisk kostnad</b>	<b>-964</b>	<b>-971</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>Avkastningsskatt totalt för bolaget</b>	<b>-1 641</b>	<b>-1 604</b>	<b>-684</b>	<b>-640</b>
<b>Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt och kupongskatt</b>				
Periodens skattekostnad	-61	-34	-	-
Utländsk källskatt	-47	-49	-47	-49
Restitutioner	5	7	5	7
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	2	4	-	2
<b>Summa</b>	<b>-101</b>	<b>-73</b>	<b>-42</b>	<b>-40</b>
<b>Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt</b>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader andra finansiella placeringstillgångar	-46	-99	-76	-51
Uppskjuten skatt avseende förändring i skattesats	-	0	-	-
Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	83	27	83	27
Uppskjuten skatt övriga temporära skillnader	-14	-2	1	1
Uppskjuten skatt avseende avräkningsbar utländsk skatt	3	51	3	51
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-14	26	-	-
<b>Summa</b>	<b>12</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>28</b>
<b>Skatt avseende inkomstskatt</b>				
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-101	-73	-42	-40
Uppskjuten skatt <sup>1)</sup>	12	4	11	28
<b>Summa</b>	<b>-90</b>	<b>-69</b>	<b>-31</b>	<b>-12</b>
Avgår utländsk källskatt avräkningsbar mot avkastningsskatt	36	36	36	36
Avgår uppskjuten skatt avseende utländsk källskatt avräkningsbar mot avkastningsskatt	3	-38	3	-38
<b>Skatt som avgår från inkomstbeskattad verksamhet</b>	<b>39</b>	<b>-2</b>	<b>39</b>	<b>-2</b>
<b>Summa skatt avseende inkomstbeskattad verksamhet</b>	<b>-51</b>	<b>-70</b>	<b>8</b>	<b>-14</b>

<sup>1)</sup>Årets förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader har i moderföretaget redovisats över resultaträkningen. I koncernen har årets förändring av uppskjuten skatt redovisats med 12 (4) miljoner kronor över resultaträkningen och -11 (-9) miljoner kronor över övrigt totalresultat. Ej aktiverade underskottsavdrag uppgår till - (-) miljoner kronor i koncernen.

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt</b>				
Resultat före skatt	11 458	8 729	11 776	7 851
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-11 998	-8 317	-11 510	-7 730
<b>Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet</b>	<b>-540</b>	<b>412</b>	<b>265</b>	<b>121</b>
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget, 20,6%	111	-85	-55	-25
Skatteeffekt utländsk källskatt avräkningsbar mot inkomstskatt	-6	-6	-6	-6
Uppskjuten skatt avseende utl källskatt avräkningsbar mot inkomstskatt	6	14	6	14
Skatteeffekt andra icke avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	-159	2	63	1
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser	-3	5	0	2
Utländsk källskatt avräknad mot inkomstskatt	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-51</b>	<b>-70</b>	<b>8</b>	<b>-14</b>
<b>Effektiv skatt</b>	<b>-9,4%</b>	<b>17,0%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>11,6%</b>

## Not 14. Skatter forts.

Mkr	Koncernen			Koncernen		
	2025			2024		
<b>Skatt hänförlig till övrigt totalresultat</b>						
	Före skatt	Skatt	Efter skatt	Före skatt	Skatt	Efter skatt
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	141	-11	129	110	-9	101
	Koncernen		Moderföretaget			
<b>Mkr</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar (-) och skatteskulder (+)</b>						
Andra immateriella och materiella tillgångar			-9	-11	-4	-3
Byggnader och mark			214	204	130	133
Aktier och andelar <sup>1)</sup>			731	736	679	650
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			23	13	3	-1
Derivat			12	-32	12	-32
Övriga finansiella placeringstillgångar			0	-1	0	-1
Obeskattade reserver			40	26	-	-
Avsättning för pensionsförpliktelser utanför tryggandelag			8	-2	-	-
Avräkningsbar utländsk skatt			-55	-51	-55	-51
Underskottsavdrag			-110	-27	-110	-27
<b>Övriga uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, netto</b>			<b>855</b>	<b>855</b>	<b>656</b>	<b>667</b>
Uppskjuten skattefordran			5	10	-	-
Uppskjuten skatteskuld			860	865	656	667
			<b>855</b>	<b>855</b>	<b>656</b>	<b>667</b>

<sup>1)</sup> Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i ingår i tillgångsslaget Aktier och andelar. Innehaven har samma skattemässiga klassificering och med hänsyn till materialitet presenteras de inte på separata rader.

### Redovisningsprinciper

Koncernens och moderföretagets skattekostnad för perioden utgörs av svensk inkomstskatt (aktuell skatt, uppskjuten skatt), svensk avkastningsskatt samt utländsk källskatt. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital då tillhörande skatteeffekt redovisas på motsvarande sätt. Kostnaden för avkastningsskatten redovisas under raden Skatt på årets resultat med undantag för avkastningsskatt hänförlig till fondförsäkring och traditionell livförsäkring med villkorad återbäring som redovisas under raden Övrig teknisk kostnad. Folksam Liv är skattskyldig för inkomstskatt på sin verksamhet inom grupplivförsäkring, sjukförsäkring, sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiefrielseförsäkring. Verksamhet avseende övriga produkter inklusive sparandeprodukter avkastningsbeskattas.

#### 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

utländsk skatt inklusive utländsk källskatt på erhållna utdelningar (med beaktande av beräknad avräkning).

I moderföretaget ligger resultat efter bokslutsdispositioner per inkomstbeskattad produkt till grund för inkomstskatteberäkningen. I samband med skattemässiga justeringar tillämpas fördelningsnycklar. En tillämpbar nyckel är driftskostnadsnyckeln som är en procentuell andel av driftkostnaderna som avser de inkomstbeskattade produkterna. Ytterligare en tillämpbar nyckel är kapitalavkastningsnyckeln som är en procentuell andel av kapitalavkastningen som avser de inkomstbeskattade produkterna. I de fall det är möjligt att direkt härleda skattepliktiga justeringar till en specifik produkt tillämpas den metoden i första hand.

#### 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, för förväntad avräkning av utländska skatter mot framtida inkomstskatt och avkastningsskatt, samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om det finns legal kvittningsrätt, kan betalas med ett nettobelopp eller om tillgångarna realiseras 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 lagstodades. Uppskjutna skattefordringar redovisas som Fordringar och uppskjutna skatteskulder redovisas som Avsättningar i balansräkningen. I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld medan i koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

### Utländsk källskatt

Utländsk källskatt avser huvudsakligen utländsk källskatt på erhållna utländska utdelningar och klassificeras som inkomstskatt.

### Avkastningsskatt

Folksam Liv betalar avkastningsskatt enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på Folksam Livs resultat, utan en skatt på en schablonmässig avkastning som huvudsakligen beräknas baserat på nettotillgångarna som hänförs till avkastningsbeskattade produkter. Dessa delas i sin tur upp på produkter som klassas som pensionsförsäkring och produkter som klassas som kapitalförsäkring. Skatten för dessa beräknas på olika sätt.

Underlaget för avkastningsskatt beräknas i två steg. Först beräknas ett kapitalunderlag och därefter ett skatteunderlag. Kapitalunderlaget utgörs av värdet av bolagets samtliga tillgångar vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Värdet på tillgångarna och skulderna som ligger till grund för beräkningen av kapitalunderlaget kan skilja sig från deras bokförda värden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt fördelas huvudsakligen utifrån försäkringsprodukternas andel av eget kapital och försäkringstekniska avsättningar. Kapitalunderlag som hänförs sig till inkomstbeskattade produkter avkastningsbeskattas inte. Till kapitalunderlaget för produkter klassade som kapitalförsäkring tillkommer även värdet på premier som har betalats under beskattningsåret. Premier som har betalats under det andra halvåret beräknas dock enbart till halva värdet.

Skatteunderlag som avser produkter som klassas som pensionsförsäkring beräknas genom att kapitalunderlaget som avser dessa produkter multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan för kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, dock lägst 0,5 procent av kapitalunderlaget.

Skatteunderlag som avser produkter som klassas som kapitalförsäkring beräknas genom att kapitalunderlaget som avser dessa produkter multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november kalenderåret närmast före beskattningsåret ökad med en procentenhet, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Skatteunderlaget multipliceras sedan med skattesatsen som är 15 procent för produkter som klassas som pensionsförsäkring och 30 procent för produkter som klassas som kapitalförsäkring.

Beskattningsbart kapital räknas huvudsakligen fram genom att använda produkternas andel av eget kapital och försäkringstekniska avsättningar. Tillgångsposterna har inte samma kompletta produktfördelning. Avkastningsbeskattade produkters procentuella andel av totala tillgångsmassan uppgick vid ingången av 2025 till cirka 85 procent.

### Avräkningsbar utländsk skatt

Folksam Liv har, enligt lagen om avräkning av utländsk skatt, rätt att sätta ned svensk inkomstskatt och avkastningsskatt genom avräkning av utländsk skatt. Avräkning för utländsk skatt ett visst beskattningsår medges med det lägsta av beloppet för avräkningsbar utländsk skatt och det så kallade spärrbeloppet. Avräkningsbar utländsk skatt och spärrbelopp beräknas separat för inkomstskatt och avkastningsskatt.

Avräkningsbar utländsk skatt är summan av årets utländska skatt och så kallade carry forward-belopp. Med årets utländska skatt avses de utländska skatter som enligt huvudregeln ska avräknas under beskattningsåret. Huvudregeln för avräkning mot inkomstskatt är att utländsk skatt ska avräknas det beskattningsår som den utländska inkomsten beskattas i Sverige och huvudregeln för avräkning mot avkastningsskatt är att utländsk skatt ska avräknas det beskattningsår som följer närmast efter det kalenderår som den utländska skatten betalades.

Ett carry forward-belopp uppkommer om avräkning inte kan medges för hela årets utländska skatt på grund av att den avräkningsbara utländska skatten överstiger spärrbeloppet. Avräkning medges då med ett belopp motsvarande spärrbeloppet och den del av årets utländska skatt som inte kan avräknas blir ett carry forward-belopp. Om avräkning begärs för utländsk skatt som är hänförlig till olika år, ska utländsk skatt hänförlig till tidigare år avräknas före skatt som är hänförlig till senare år. Avräkning för carry forward-belopp kan medges fem beskattningsår efter det beskattningsår som den utländska skatten ska avräknas enligt huvudregeln. Om avräkning inte har medgetts för hela carry forward-beloppet under de fem följande beskattningsåren faller den överskjutande delen av beloppet bort.

Redovisningen av framtida avräkning mot avkastningsskatt är inte särskilt reglerad i IFRS, men då Folksam Livs bedömning är att rätten till framtida avräkning till sin karaktär liknar framtida avdrag från inkomstskatt enligt IAS 12, redovisas fordran för framtida avräkning som en uppskjuten skattefordran även om den framför allt kommer att avräknas mot avkastningsskatt.

#### **Tilläggsskatt för stora koncerner**

Folksamgruppen arbetar fortsatt med att analysera regelverket och hur det ska implementeras. För Folksam Liv-koncernen

bedöms i nuläget samtliga berörda enheter kunna tillämpa lättnadsreglerna som innebär att tilläggsskatt i vissa fall ska sättas ned till noll under en övergångsperiod om högst fem år, det vill säga som längst till och med år 2028. När lättnadsreglerna inte längre är tillämpliga kan det inte uteslutas att det uppkommer en kostnad för tilläggsskatt för vissa enheter i koncernen. På grund av regelverkets komplexitet och osäkerheter om dess slutliga utformning är det i nuläget inte möjligt att med rimlig säkerhet uppskatta eventuella framtida kvantitativa effekter.

## Not 15. Andra immateriella tillgångar

	Internt upparbetat	Separat förvärvat	Summa immateriella tillgångar	Internt upparbetat	Separat förvärvat	Summa immateriella tillgångar
<b>Koncernen, Mkr</b>	<b>2025</b>			<b>2024</b>		
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>						
<b>Ingående balans</b>	364	125	489	323	125	448
Investeringar	49	-	49	53	-	53
Utrangeringar	-	-	-	-12	-	-12
<b>Utgående balans</b>	<b>413</b>	<b>125</b>	<b>538</b>	<b>364</b>	<b>125</b>	<b>489</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>						
<b>Ingående balans</b>	-111	-125	-236	-76	-123	-199
Årets avskrivningar	-40	-	-40	-35	-2	-37
Årets nedskrivningar	-6	-	-6	-12	-	-12
Utrangeringar	-	-	-	12	-	12
<b>Utgående balans</b>	<b>-157</b>	<b>-125</b>	<b>-282</b>	<b>-111</b>	<b>-125</b>	<b>-236</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>256</b>	<b>-</b>	<b>256</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>253</b>
<b>Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen</b>						
Driftskostnader	-46	-	-46	-47	-2	-49

Under 2025 har koncernen kostnadsfört 15 (21) miljoner kronor avseende utgifter för forskning, samt 62 (91) miljoner kronor avseende utgifter för utveckling.

	Internt upparbetat	Separat förvärvat	Summa immateriella tillgångar	Internt upparbetat	Separat förvärvat	Summa immateriella tillgångar
<b>Moderföretaget, Mkr</b>	<b>2025</b>			<b>2024</b>		
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>						
<b>Ingående balans</b>	188	-	188	154	-	154
Investeringar	17	-	17	34	-	34
<b>Utgående balans</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>188</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>						
<b>Ingående balans</b>	-41	-	-41	-24	-	-24
Årets avskrivningar	-22	-	-22	-17	-	-17
Årets nedskrivningar	-4	-	-4	-0	-	-0
<b>Utgående balans</b>	<b>-67</b>	<b>-</b>	<b>-67</b>	<b>-41</b>	<b>-</b>	<b>-41</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>138</b>	<b>-</b>	<b>138</b>	<b>147</b>	<b>-</b>	<b>147</b>
<b>Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen</b>						
Driftskostnader	26	-	26	17	-	17

Under 2025 har moderföretaget kostnadsfört 5 (11) miljoner kronor avseende utgifter för forskning, samt 21 (41) miljoner kronor avseende utgifter för utveckling. Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar.

## Not 15. Andra immateriella tillgångar forts.

### Avskrivningstider

Typ av immateriell tillgång	Nyttjande period	Avskrivningsmetod
Internt utvecklat - IT-system	5 - 10 år	Linjär
Separat förvärvat - IT System	5 år	Linjär
Separat förvärvat - Övervärden kundavtal	10 år	Linjär
Internt utvecklat - Tjänstepensionsreglering	5 år	Linjär

### Nedskrivningsprövning

Nedskrivningsprövning sker genom att jämföra det redovisade värdet med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet motsvarar det högsta av tillgångens verkliga värde och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till. Om det redovisade värdet är högre än återvinningsvärdet ska tillgången skrivas ned så att det motsvarar återvinningsvärdet. För Folksam Liv motsvarar återvinningsvärde nyttjandevärdet, då det inte är möjligt att få fram ett verkligt värde på egenutvecklade immateriella tillgångar eftersom det saknas ett tillförlitligt pris mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten.

### Immateriella tillgångar under användning och pågående utveckling

Vid varje bokslutstillfälle prövar Folksam Liv om det finns indikationer för nedskrivningsbehov avseende immateriella tillgångar som är under användning eller utveckling. Om det finns en eller flera indikationer på en värdeminskning jämförs tillgångens redovisade värde med återvinningsvärdet.

Folksam har beräknat nyttjandevärdet av den pågående utvecklingen av både risk- och livförsäkringssystemen. Riskförsäkringssystemet har gemensamt utvecklats av Folksam Sak, Tre Kronor och Folksam Liv och kommer nyttjas gemensamt. Livförsäkringssystemet har utvecklats för fler företag inom Folksam Liv-gruppen. Det innebär att nedskrivningsprövningar har gjorts för hela utvecklingen och det framräknade nyttjandevärdet har därefter fördelas proportionerligt utifrån respektive företags andel av den immateriella tillgången.

Nyttjandevärdet har beräknats genom att diskontera framtida kassaflöden som riskförsäkringssystemet väntas ge upphov till.

Kassaflödena bygger på prognoser som i sin tur bygger på uppskattningar om framtida kostnader för att färdigställa och förvalta riskförsäkringssystemet samt en beräkning av förväntade framtida nyttor som riskförsäkringssystemet väntas skapa och ge förutsättningar för. Kostnader och nyttor har indexerats med 2 procent årligen. Kassaflödena har diskonterats med en estimerad diskonteringsränta på 9,1 (9,4) procent som är framräknad utifrån en vedertagen modell inom Folksam som bygger på CAP-M metoden, vilket refereras till i IFRS (IAS 36). Nedskrivningsprövningarna påvisade inget behov av nedskrivning.

### Känslighetsanalys

Tre olika scenarios för alternativkostnad har skapats för att se känsligheten i beräkningen. De olika scenarios bygger på ett aggressivt, neutralt eller försiktigt antagande. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

### Övriga immateriella tillgångar

För övriga immateriella tillgångar som är under utveckling i Folksam Liv har det inte identifierats några indikationer på att nedskrivningsbehov skulle föreligga.

Under december 2025 fattades beslut om att skriva ned en immateriell tillgång som är under användning i sin helhet på grund av ett avvecklingsbeslut.

## Not 16. Byggnader och mark

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Marknadsvärde</b>				
<b>Redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>10 313</b>	<b>10 217</b>	<b>5 492</b>	<b>5 420</b>
Investeringar i befintliga fastigheter <sup>1)</sup>	83	55	58	39
Utrangeringar och kostnadsförda projekt <sup>1)</sup>	-17	-4	-1	-1
Orealiserade värdeförändringar <sup>1),2)</sup>	33	45	-23	34
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>10 412</b>	<b>10 313</b>	<b>5 526</b>	<b>5 492</b>
<b>Värden uppdelade på rörelse- och förvaltningsfastigheter</b>				
<b>Rörelsefastigheter</b>				
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>1 521</b>	<b>1 483</b>	<b>1 521</b>	<b>1 483</b>
Investeringar i befintliga fastigheter <sup>1)</sup>	51	38	51	38
Utrangeringar och kostnadsförda projekt <sup>1)</sup>	-	-	-	-
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>1 572</b>	<b>1 521</b>	<b>1 572</b>	<b>1 521</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>3 840</b>	<b>3 818</b>	<b>3 840</b>	<b>3 818</b>
<b>Förvaltningsfastigheter</b>				
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>3 824</b>	<b>3 811</b>	<b>652</b>	<b>652</b>
Investeringar i befintliga fastigheter <sup>1)</sup>	32	17	7	1
Utrangeringar och kostnadsförda projekt <sup>1)</sup>	-17	-4	-1	-1
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>3 839</b>	<b>3 824</b>	<b>658</b>	<b>652</b>
<b>Redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>6 572</b>	<b>6 495</b>	<b>1 686</b>	<b>1 675</b>
<b>Taxeringsvärden</b>				
Byggnader	2 808	3 021	1 395	1 748
Mark	1 579	1 624	905	921
<b>Summa</b>	<b>4 387</b>	<b>4 644</b>	<b>2 300</b>	<b>2 668</b>

<sup>1)</sup>Ny rad har lagts till för Utrangeringar och projekt, tidigare belopp ingick i rad Investeringar. Ändringar har i denna tabell även påverkat belopp för koncernen avseende Orealiserade värdeförändringar. Ändringar medför ingen resultat effekt och jämförelsetal har ändrats.

<sup>2)</sup>Orealiserade värdeförändringar bokförs i resultaträkningen i posterna realiserade vinster/förluster på placeringstillgångar.

### Klassificeringen av rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter

Klassificeringen av rörelse- respektive förvaltningsfastigheter har gjorts med utgångspunkt från den internt nyttjade andelen av respektive fastighet, med yta som bas. För de fastigheter där

andelen internt nyttjande uppgår till mer än 5 procent har fastigheten klassificerats som rörelsefastighet. 15 (15) procent av den uthyrningsbara ytan (koncernen) används i Folksam verksamhet. Samtliga fastigheter har marknadsvärderats.

## Not 16. Byggnader och mark forts.

Påverkan på periodens resultat	Koncernen		Moderföretaget	
Mkr	2025	2024	2025	2024
Hysesintäkter	520	544	273	289
Internhyror	-14	-17	-14	-17
<b>Summa</b>	<b>506</b>	<b>527</b>	<b>259</b>	<b>272</b>

Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-155	-143	-78	-76
<b>Summa</b>	<b>351</b>	<b>384</b>	<b>181</b>	<b>196</b>

### Bedömt marknadsvärde 2025

Geografisk marknad, Mkr	Typ av fastighet	Kontrakterad årshyra <sup>1)</sup>	Driftsöverskott <sup>2)</sup>	Direktavkastning <sup>3)</sup>	Marknadsvärde	Marknadsvärde <sup>4)</sup>	Avkastningskrav
<b>Koncernen</b>							
Stockholm med närförorter	Bostäder <sup>6)</sup>	54	35	3,1%	1 100	39 302	2,5-3,4%
	Kommersiella fastigheter och rörelsefastigheter	410	335	4,1%	8 144	79 358	3,0-7,5%
Övriga Sverige	Bostäder <sup>6)</sup>	47	30	4,3%	711	24 166	4,1-5,0%
	Kommersiella fastigheter	24	17	3,6%	457	41 134	4,9-5,1%
<b>Summa</b>		<b>535</b>	<b>416</b>	<b>4,0%</b>	<b>10 412</b>	<b>60 835</b>	<b>2,5-7,5%</b>

### Moderföretaget

Stockholm med närförorter	Bostäder	54	35	3,1%	1 100	39 302	2,5-3,4%
	Kommersiella fastigheter och rörelsefastigheter	221	182	4,1%	4 426	78 870	3,0-4,5%
<b>Summa</b>		<b>275</b>	<b>216</b>	<b>3,9%</b>	<b>5 526</b>	<b>65 700</b>	<b>2,5-4,5%</b>

### 2024

Geografisk marknad, Mkr	Typ av fastighet	Kontrakterad årshyra <sup>1)</sup>	Driftsöverskott <sup>2)</sup>	Direktavkastning <sup>3)</sup>	Marknadsvärde	Marknadsvärde <sup>4)</sup>	Avkastningskrav
<b>Koncernen</b>							
Stockholm med närförorter	Bostäder <sup>6)</sup>	53	34	3,1%	1 097	39 184	2,5-3,4%
	Kommersiella fastigheter och rörelsefastigheter	396	318	3,9%	8 061	77 482	3,1-7,2%
Övriga Sverige	Bostäder <sup>6)</sup>	46	30	4,3%	697	23 687	4,0-4,9%
	Kommersiella fastigheter	22	15	3,2%	457	41 119	4,8-4,9%
<b>Summa</b>		<b>517</b>	<b>397</b>	<b>3,8%</b>	<b>10 313</b>	<b>59 754</b>	<b>2,5-7,2%</b>

### Moderföretaget

Stockholm med närförorter	Bostäder	53	34	3,1%	1 097	39 184	2,5-3,4%
	Kommersiella fastigheter och rörelsefastigheter	218	176	4,0%	4 396	76 126	3,1-4,5%
<b>Summa</b>		<b>270</b>	<b>209</b>	<b>3,8%</b>	<b>5 493</b>	<b>64 063</b>	<b>2,5-4,5%</b>

<sup>1)</sup> Hyreskontrakt per den 1 januari omräknat till helår.

<sup>2)</sup> Driftsöverskott omräknat med hyreskontrakt per den 1 januari.

<sup>3)</sup> Driftsöverskott omräknat med hyreskontrakt per den 1 januari i förhållande till marknadsvärde.

<sup>4)</sup> Marknadsvärde i kronor per kvm lokalarea (exklusive garage). Summa marknadsvärde / summa area.

<sup>5)</sup> Vid värderingarna antaget direktavkastningskrav för bedömning av restvärde.

<sup>6)</sup> Vårdboende ingår i kategori bostäder.

### Fastställande av verkligt värde

Marknadsvärdebedömningarna har genomförts i enlighet med riktlinjer framtagna av RICS "The red book" och har utförts av externa oberoende värderingsmän auktoriserade av Samhällsbyggarna. Marknadsvärdet har bedömts med en marknadsanpassad flerårig kassaflödesanalys. Kalkylperioden uppgår till 5 alternativt 10 år. Metoden innebär en analys av de förväntade framtida betalningsströmmarna (hyror, vakans, drift- och underhållskostnader med mera) som en förvaltning av fastigheten kan antas generera. I kassaflödeskalkylen görs en nuvärdesberäkning av de bedömda framtida

betalningsströmmarna och nuvärdet av beräknat restvärde. Som grund för bedömningar om marknadens avkastningskrav ligger ortsprisanalys av gjorda jämförbara fastighetsköp.

Det verkliga värdet baseras halvårsvis på värderingar, vid kvartalsbokslutens första respektive tredje kvartal värderas fastigheterna internt.

Balansposten har kategoriserats som tillhörande nivå 3 i värderingshierarkin.

#### Koncernen 2025

Värderingsantaganden	Stockholm Kommersiella fastigheter och rörelse-fastigheter	Stockholm Bostäder (inkl vårdboende)	Övriga Sverige Kommersiellt	Övriga Sverige Bostäder (inkl vårdboende)
Viktat inflationsantagande År 1	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Viktad kalkylränta restvärde	6,3%	5,2%	7,0%	6,4%
Viktat direktavkastningskrav restvärde	4,4%	3,2%	5,0%	4,5%
Långsiktig vakansgrad	4,3%	0,7%	6,8%	0,7%
Drift & Underhållskostnader År 1 (i genomsnitt)	456 kr/kvm	668 kr/kvm	468 kr/kvm	550 kr/kvm
Investeringar År 1 (i genomsnitt)	998 kr/kvm	18 kr/kvm	2424 kr/kvm	0 kr/kvm
Marknadshyra vid noll vakans (i genomsnitt)	4110 kr/kvm	1957 kr/kvm	2875 kr/kvm	1651 kr/kvm

#### Koncernen 2024

Värderingsantaganden	Stockholm Kommersiella fastigheter och rörelse-fastigheter	Stockholm Bostäder (inkl vårdboende)	Övriga Sverige Kommersiellt	Övriga Sverige Bostäder (inkl vårdboende)
Viktat inflationsantagande År 1	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Viktad kalkylränta restvärde	6,3%	5,2%	6,8%	6,4%
Viktat direktavkastningskrav restvärde	4,4%	3,2%	4,9%	4,4%
Långsiktig vakansgrad	4,4%	0,7%	5,9%	0,6%
Drift & Underhållskostnader År 1 (i genomsnitt)	437 kr/kvm	649 kr/kvm	474 kr/kvm	539 kr/kvm
Investeringar År 1 (i genomsnitt)	709 kr/kvm	0 kr/kvm	2787 kr/kvm	0 kr/kvm
Marknadshyra vid noll vakans (i genomsnitt)	4017 kr/kvm	1897 kr/kvm	2834 kr/kvm	1590 kr/kvm

**Känslighetsanalys**

Det uppskattade verkliga värdet skulle minska om:

- Förväntade marknadsmässiga hyresintäkter var lägre.
- Förväntade drifts- och underhållskostnader var högre.
- Direktavkastningskravet var högre.

Nedan presenteras en känslighetsanalys som visar effekter på verkligt värde om väsentliga antaganden skulle förändras.

Antaganden, Mkr	2025	2025	2024	2024
	Förändring antagande	Effekter på verkligt värde	Förändring antagande	Effekter på verkligt värde
<b>Koncernen</b>				
Förväntade marknadsmässiga hyresintäkter	-5%	-544	-5%	-499
Förväntade drifts- och underhållskostnader	+5%	-106	+5%	-104
Direktavkastningskrav	+50 punkter	-724	+50 punkter	-720
<b>Antaganden, Mkr</b>	<b>2025</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2024</b>
	<b>Förändring antagande</b>	<b>Effekter på verkligt värde</b>	<b>Förändring antagande</b>	<b>Effekter på verkligt värde</b>
<b>Moderföretaget</b>				
Förväntade marknadsmässiga hyresintäkter	-5%	-289	-5%	-260
Förväntade drifts- och underhållskostnader	+5%	-58	+5%	-56
Direktavkastningskrav	+50 punkter	-407	+50 punkter	-406

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid klassificering och värdering av rörelsefastigheter och förvaltningsfastigheter

Vid klassificering av fastighet som rörelsefastighet eller förvaltningsfastighet görs bedömning utifrån syftet med innehavet, förvaltningsfastigheter innehas i placeringsverksamheten för att generera hyresintäkter och/eller värdeökning emedan rörelsefastigheter nyttjas av verksamheten. I de fall en fastighet används både inom placeringsverksamheten respektive för eget bruk görs bedömning med utgångspunkt från den internt nyttjade andelen yta av respektive fastighet.

Såväl förvaltningsfastigheter som rörelsefastigheter värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Vid värdering till verkligt värde görs bedömning i samband med val av värderingsmetod och vilken indata som används, se ovan avsnitt "Fastställande av verkligt värde".

## Not 17. Aktier och andelar i koncernföretag <sup>1)</sup>

Mkr	Organisations- nummer	Typ av verksamhet	Antal aktier och andelar	Ägar- andel % <sup>2)</sup>	Resultat <sup>3)</sup> 2025	Eget kapital 2025 <sup>3)</sup>	Koncernen		Moderföretaget	
							Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
<b>Koncernföretag</b>										
AB Hotelinvest <sup>4)</sup>	556112-9171	Fastighetsbolag	1 000	100	24	1 177	-	-	1 059	1 059
Folksam Fondförsäkringsaktiebolag (publ)	516401-8607	Fondförsäkringsbolag	40 000	100	199	2 654	-	-	2 150	2 150
Folksam Liv Övrig Specialplaceringar AB	559230-0841	Värdepappersholdingföretag	50 000	100	63	1 040	-	-	999	977
Folksam LO Tjänstepension AB (publ)	516401-6619	Tjänstepensionsföretag	51 000	51	390	2 575	-	-	204	204
Folksam Tjänstepension AB <sup>5)</sup>	559337-6741	Tjänstepensionsföretag	50	100	12 306	77 186	10	10	10	10
Folksam Service AB	556267-0843	Pensionsadministrationsbolag	250 000	100	1	31	-	-	-	-
KPA AB <sup>4)</sup>	556527-7182	Tjänstepensionsholdingföretag	300 000	60	35	311	-	-	360	360
KPA Pensionsservice AB	556569-1077	Pensionsadministrationsbolag	1 000	60	34	207	-	-	-	-
KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) <sup>5)</sup>	516401-6544	Tjänstepensionsföretag	72	60	42 767	238 977	1	1	-	-
Lysbomben Arkivet AB	556987-1048	Fastighetsbolag	50 000	100	23	596	-	-	533	533
Niterka KB	969711-9965	Fastighetsbolag	99	99	21	566	-	-	147	149
Niterka II KB	969712-1524	Fastighetsbolag	99	99	16	673	-	-	119	130
Spelbomskan KB	916405-5411	Fastighetsbolag	99	99	113	1 337	-	-	571	575
<b>Summa bokfört värde</b>							<b>11</b>	<b>11</b>	<b>6 153</b>	<b>6 147</b>
<b>Summa verkligt värde</b>							<b>11</b>	<b>11</b>	<b>15 366</b>	<b>15 940</b>

<sup>1)</sup> Säte för samtliga koncernföretag är Stockholm. Röstandelen är densamma som ägarandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

<sup>2)</sup> Med ägarandel avses moderföretaget Folksam Livs kapitalandel i företagen i tabellen.

<sup>3)</sup> Resultat och eget kapital visar koncernmässiga värden beräknade enligt lagbegränsad IFRS samt justerat till koncernens redovisningsprinciper. För information om resultat och eget kapital i juridisk person hänvisas till årsredovisningarna för respektive företag.

<sup>4)</sup> Företaget är moderföretag till en koncern, som konsolideras in i koncernredovisningen för det överordnade moderföretaget Folksam Liv.

<sup>5)</sup> Företaget är moderföretag till en koncern, som inte konsolideras på grund av att företaget drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär ett vinstutdelningsförbud. Hela överskottet i ej konsoliderade koncernföretag med vinstutdelningsförbud

## Not 17. Aktier och andelar i koncernföretag forts.

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden<sup>1)</sup></b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>7 913</b>	<b>7 931</b>
Aktieägartillskott	-	-	-	-
Resultatandelar	-	-	83	97
Uttaga medel	-	-	-100	-115
<b>Utgående balans</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>7 896</b>	<b>7 913</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 766</b>	<b>-1 782</b>
Årets nedskrivningar <sup>2)</sup>	-	-	0	-35
Årets återförda nedskrivningar <sup>2)</sup>	-	-	23	51
<b>Utgående balans</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 743</b>	<b>-1 766</b>
<b>Summa bokfört värde</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>6 153</b>	<b>6 147</b>
<b>Summa verkligt värde</b>			<b>15 366</b>	<b>15 940</b>

<sup>1)</sup> Ränta är inte inräknat i anskaffningsvärdet.

<sup>2)</sup> Nedskrivningar och återförda nedskrivningar är hänförlig till Folksam Liv Övrig Specialplaceringar AB som en följd av värdeförändringen på innehavet i Heimstaden Bostad AB.

### Redovisningsprinciper: Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Principerna för koncernredovisningen finns i not 1 avsnitt 2.6. Aktier i dotterföretag definieras i moderföretaget förenligt med koncernredovisningen och redovisas i moderföretaget till anskaffningsvärden efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. Aktieägartillskott som lämnas som kapitaltillskott bokförs som en höjning av andelsvärdet i balansräkningen. Om det verkliga värdet på balansdagen bedöms understiga anskaffningsvärdet, skrivs tillgången ned. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen. Om värdet bedöms öka igen, återförs nedskrivningen (via resultaträkningen).

### Redovisningsprinciper: tilläggsupplysningar om innehavens verkliga värde

I de tilläggsupplysningar som lämnas i ovan tabeller, beräknas uppgifter om innehavens verkliga värde utifrån olika principer beroende på företagets verksamhet och art.

För fondförsäkringsföretag gäller det att detta värde beräknas utifrån ett MCEV värde (Market Consistent Embedded Value). Övriga företag värderas företrädesvis utifrån substansvärde. I några få fall värderas företag utifrån kassaflöden och utdelningar. I samband med förvärv eller andra strukturella förändringar görs en djupare analys av företagets värde som även tar hänsyn till kassaflöde, framtida vinster, varumärke och värdering av kundstocken.

### Klassificering och överväganden

Folksam Livs samtliga ägarintressen i tjänstepensionsholdingföretag, försäkringsföretag samt tjänstepensionsföretag är innehav i koncernföretag som Folksam Liv bedömer vara av strategiskt väsentlig betydelse. Förutom dessa innehav bedömer Folksam Liv att operativt viktiga innehav bör anses vara av väsentlig betydelse. Innehav av operativt väsentlig betydelse innebär att verksamheten i ägarintresset i fråga utgörs av betydande sammanhängande verksamhet med den försäkringsverksamhet eller tjänstepensionsverksamhet som Folksam Liv med dotterföretag bedriver.

Tabellen ovan visar endast direktägda dotterföretag samt indirekta innehav som Folksam Liv bedömer vara av väsentlig betydelse. För mer information om indirektägda dotterföretag hänvisas till Folksam Livkoncernens Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) som finns på [www.folksam.se](http://www.folksam.se). AB Hotelinvest är moderföretag i en fastighetskoncern, som konsolideras in i koncernredovisningen för det överordnade moderföretaget Folksam Liv. Detta innehav bedöms inte vara av strategisk eller operativt väsentlig betydelse för Folksam Liv utan syftet med ägandet är endast att erhålla god avkastning till gagn för försäkringstagarna.

KPA AB är ett tjänstepensionsholdingföretag och är tillika moderföretag till KPA Tjänstepensionsförsäkring AB och KPA Pensionservice AB. KPA Tjänstepensionsförsäkring AB är i sin tur ett moderföretag till ett antal fastighetsbolag. KPA Pensionservice AB är ett pensionsadministrationsbolag som bedöms vara operativt väsentligt.

Folksam Tjänstepension AB äger pensionsadministrationsbolaget Folksam Service AB som bedöms vara operativt väsentligt. Utöver detta innehav är Folksam Tjänstepension moderföretag till ett antal fastighetsbolag.

Folksam Tjänstepension AB samt KPA Tjänstepensionsförsäkring AB konsolideras inte in i koncernredovisningen för Folksam Liv på grund av att dessa företag bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär ett

vinstutdelningsförbud. Hela överskottet tillfaller försäkrings- tagarna och kan således inte disponeras av moderföretaget.

Åtaganden och övrigt ansvar till förmån för koncernföretag finns i not 41 Eventualförpliktelser samt not 42 Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen. För övrigt finns inga betydande begränsningar för ovan innehav.

Information om närstående och transaktioner med närstående finns i not 44 Upplysningar om närstående. Där framgår även företagets bedömningar och antaganden i samband med transaktioner, utestående mellanhavanden samt åtaganden.

## Not 17. Aktier och andelar i koncernföretag forts.

Nedan tabell specificerar finansiell information i sammandrag i de verksamheter där det finns ett innehav utan bestämmande inflytande (minoritetsintresse) och som är av väsentlig betydelse. Uppgifterna syftar bland annat till att visa den andel som innehav utan bestämmande inflytande har i koncernens verksamhet.

Mkr	Folksam LO Tjänstepension (Fd Folksam LO Fondförsäkring <sup>1)</sup>		KPA AB <sup>1)</sup>	
	2025	2024	2025	2024
<b>Resultaträkningsposter</b>				
Premieinkomst	322	280	-	-
Intäkter från investeringsavtal	22	44	-	-
Kapitalavkastning, netto teknisk redovisning	11 901	26 226	46	72
Övriga tekniska intäkter/kostnader	717	664	209	187
Försäkringsersättningar	-520	-402	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-11 901	-26 226	-	-
Driftskostnader	-206	-181	-210	-236
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>335</b>	<b>404</b>	<b>45</b>	<b>23</b>
Kapitalavkastning, netto icke-teknisk redovisning	72	262	-	-
Övriga kostnader			-	-
Skatt	-16	-53	-9	-5
<b>Årets resultat</b>	<b>390</b>	<b>614</b>	<b>35</b>	<b>18</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>390</b>	<b>614</b>	<b>47</b>	<b>27</b>
<b>Balansräkningsposter</b>				
Immateriella tillgångar	7	10	94	72
Placeringstillgångar	2 275	3 681	1	1
Fondförsäkringstillgångar	220 315	206 052	-	-
Fordringar	67	238	331	370
Andra tillgångar	907	998	1 204	1 283
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	199	180	12	10
<b>Summa tillgångar</b>	<b>223 771</b>	<b>211 159</b>	<b>1 642</b>	<b>1 736</b>
Försäkringstekniska avsättningar	46	50	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	220 749	206 316	-	-
Andra avsättningar	185	178	11	13
Skulder	215	630	1 318	1 456
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	0	2	3
<b>Summa skulder</b>	<b>221 196</b>	<b>207 174</b>	<b>1 331</b>	<b>1 472</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 575</b>	<b>3 985</b>	<b>311</b>	<b>264</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande - andel av årets totalresultat</b>	191	301	19	11
<b>Innehav utan bestämmande inflytande - andel av eget kapital</b>	1 262	1 953	124	106

<sup>1)</sup>Uppgifterna visar koncernmässiga värden beräknade enligt lagbegränsad IFRS samt justerat till koncernens redovisningsprinciper. För information om resultat- och balansräkning i juridisk person hänvisas till årsredovisningarna för respektive företag.

**Not 18. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag <sup>1)</sup>**

Mkr	Organisations-nummer	Typ av verksamhet	Antal aktier och andelar	Ägarandel % <sup>2)</sup>	Resultat 2025 <sup>3)</sup>	Totalresultat 2025 <sup>3)</sup>	Eget kapital 2025 <sup>3)</sup>	Koncernen		Moderföretaget	
								Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
<b>Intresseföretag</b>											
Fastighets AB Kungsbrohus	556617-8512	Fastighetsbolag	300	30	119	222	3 889	1 167	1 137	642	642
Sinoma Fastighets AB <sup>4)</sup>	559161-0836	Fastighetskoncern	5 100	10	72	163	1 966	201	184	90	90
<b>Summa bokfört värde</b>								<b>1 367</b>	<b>1 320</b>	<b>732</b>	<b>732</b>
<b>Gemensamt styrda företag</b>											
Tornet Bostadsproduktion AB <sup>4)</sup>	556796-2682	Fastighetskoncern	1 250 700	25	-12	280	3 616	904	734	634	534
<b>Summa bokfört värde</b>								<b>904</b>	<b>734</b>	<b>634</b>	<b>534</b>
<b>Total bokfört värde</b>								<b>2 271</b>	<b>2 054</b>	<b>1 366</b>	<b>1 266</b>
<b>Totalt verkligt värde</b>										<b>2 271</b>	<b>2 054</b>

<sup>1)</sup> Säte för samtliga intresseföretag och gemensamt styrda företag är Stockholm. Röstandelen är densamma som ägarandelen i samtliga fall. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

<sup>2)</sup> Med ägarandel avses moderföretaget Folksam Livs kapitalandel i företagen i tabellen.

<sup>3)</sup> Resultat, totalresultat och eget kapital visar koncernmässiga värden beräknade enligt lagbegränsad IFRS samt justerat till koncernens redovisningsprinciper. För information om resultat- och balansräkning i juridisk person hänvisas till årsredovisningarna för respektive företag. Koncernens andel av resultatet och totalresultatet uppgår till 153 (40) miljoner kronor.

<sup>4)</sup> Företaget är moderföretag i en koncern, som ingår i koncernredovisningen för det överordnade moderföretaget Folksam Liv.

## Not 18. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag forts.

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden <sup>1)2)</sup></b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>2 054</b>	<b>1 671</b>	<b>1 366</b>	<b>1 097</b>
Anskaffningar	-	221	-	206
Avyttringar	-	84	-	-12
Aktieägartillskott	100	75	100	75
Likvidation	-	-	-	-
Resultatandelar	153	40	-	-
Erhållna utdelningar	-36	-36	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>2 271</b>	<b>2 054</b>	<b>1 466</b>	<b>1 366</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>				
<b>Ingående balans</b>	-	-	-100	-100
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	-	-	-100	-100
<b>Summa bokfört värde</b>	<b>2 271</b>	<b>2 054</b>	<b>1 366</b>	<b>1 266</b>
<b>Summa verkligt värde</b>			<b>2 271</b>	<b>2 054</b>

<sup>1)</sup>Ränta är inte inräknat i anskaffningsvärdet.

<sup>2)</sup>Gällande det bokförda värdet, är samtliga innehav i moderföretaget redovisade till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. I koncernredovisningen är innehaven redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

### Redovisningsprinciper: Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Principerna för koncernredovisningen finns i not 1 avsnitt 2.6. Aktier i intresse- och gemensamt styrda företag definieras i moderföretaget förenligt med koncernredovisningen och redovisas i moderföretaget till anskaffningsvärden efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. Aktieägartillskott som lämnas som kapitaltillskott bokförs som en höjning av andelsvärdet i balansräkningen. Om det verkliga värdet på balansdagen bedöms understiga anskaffningsvärdet, skrivs tillgången ned. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen. Om värdet bedöms öka igen, återförs nedskrivningen (via resultaträkningen).

### Redovisningsprinciper: tilläggsupplysningar om innehavens verkliga värde

I de tilläggsupplysningar som lämnas i ovan tabeller, beräknas uppgifter om innehavens verkliga värde utifrån olika principer beroende på företagets verksamhet och art. Se Not 17 för ytterligare upplysningar om principer tillämpade.

### Klassificering och överväganden

Folksam Livs ägarintressen i intresseföretag och gemensamt styrda företag bedöms inte vara av strategisk eller operativt väsentlig betydelse för företaget utan syftet med att äga dessa innehav är endast att erhålla god avkastning till gagn för försäkringstagarna.

Åtaganden och övrigt ansvar till förmån för intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 41 Eventualförpliktelser samt not 42 Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen. För övrigt finns inga betydande begränsningar för ovan innehav.

Information om närstående och transaktioner med närstående finns i not 44 Upplysningar om närstående. Där framgår även företagets bedömningar och antaganden i samband med transaktioner, utestående mellanhavanden samt åtaganden.

## Not 19. Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i<sup>1)</sup>

Mkr	Organisations-nummer	Typ av verksamhet	Ägar-andel <sup>2)5)</sup> %	Resultat-andel <sup>3)</sup> %	Resultat 2025	Eget kapital 2025	Koncernen		Moderföretaget	
							Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
<b>Övriga företag som det finns ett ägarintresse i<sup>4)</sup></b>										
AIPP Folksam Europe II KB	969778-3281	Alternativ Investeringsfond	24,39	25,00	-22	908	222	241	222	241
<b>Summa bokfört värde</b>							<b>222</b>	<b>241</b>	<b>222</b>	<b>241</b>
<b>Summa anskaffningsvärde</b>							<b>244</b>	<b>232</b>	<b>244</b>	<b>232</b>

<sup>1)</sup>Säte för AIPP Folksam Europe II KB är Stockholm. Folksam Liv har inga röstandelar i företaget. Andelarna är onoterade.

<sup>2)</sup>Ägarandelen motsvarar initial insats i enlighet med kommanditbolagsavtalet registrerat hos Bolagsverket.

<sup>3)</sup>Resultatandel motsvarar andel av investerat kapital.

<sup>4)</sup>Övriga företag som det finns ett ägarintresse i avser sådana innehav där konsoliderade företags ägarandel uppgår till minst 20 procent, men där ägarintresset förenligt med ÅRL/ÅRFL inte klassificeras som dotterföretag, intresseföretag eller gemensamt styrt företag

<sup>5)</sup>Utöver ovan uppgift om konsoliderande företag innehar även två icke-konsoliderande koncernföretag, Folksam Tjänstepension AB och KPA Tjänstepensionsförsäkring, en direkt ägarandel, 24,39 (24,39) procent vardera, i företaget AIPP Folksam Europe II KB. I likhet med Folksam Liv innehar dessa koncernföretag inga röstandelar i företaget. För mer information avseende dessa företag hänvisas till respektive företags årsredovisning.

### Redovisningsprinciper: Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Folksam Liv äger 24,39 (24,39) procent av AIPP Folksam Europe II KB.

Med anledning av att Folksam Livs innehav uppgår till minst 20 procent av kapitalet i företaget ska innehavet anses utgöra övrigt ägarintresse och redovisas som "Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i". Till skillnad från definitionen tillämpad i koncernredovisningen i not 1 avsnitt 2.6.3 gäller i moderföretagets redovisning att definitionen enbart tillämpas för de företag i vilka Folksam Liv innehar en direktägd kapitalandel som uppgår till minst 20 procent av kapitalet i företaget och där innehavet i övrigt inte uppfyller

villkoren på att utgöra en placering enligt kriterier i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper avsnitt 2.6.1–2.6.2, då varken bestämmande, gemensamt bestämmande eller betydande inflytande föreligger.

Till skillnad från aktier och andelar i koncernföretag och intresse- eller gemensamt styrda företag redovisas innehavet i AIPP Folksam Europe II KB till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument. Detta innebär att innehavet upptas enligt samma värderingsprinciper i moderföretaget som på koncernnivå.

## Not 20. Aktier och andelar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Bokfört värde</b>	<b>45 240</b>	<b>43 758</b>	<b>43 680</b>	<b>41 970</b>
Anskaffningsvärde	22 940	22 853	21 415	21 203
<b>Verkligt värde</b>	<b>45 240</b>	<b>43 758</b>	<b>43 680</b>	<b>41 970</b>
varav:				
Noterade aktier	39 686	37 660	39 166	36 848
Onoterade aktier	5 554	6 098	4 514	5 122

## Not 21. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Upplupet anskaffningsvärde</b>				
Svenska staten	4 844	5 000	4 844	5 000
Svenska kommuner	9 644	8 689	9 644	8 689
Svenska bostadsinstitut	25 923	25 560	25 923	25 560
Svenska räntefonder <sup>1)</sup>	4 325	4 986	1 453	1 488
Övriga svenska emittenter	6 129	5 487	6 129	5 487
Övriga utländska emittenter	10 477	7 888	10 477	7 888
<b>Summa</b>	<b>61 342</b>	<b>57 610</b>	<b>58 469</b>	<b>54 112</b>
varav:				
Noterade	60 907	56 931	58 035	53 433
Onoterade	435	679	435	679
<b>Verkligt värde</b>				
Svenska staten	4 688	4 881	4 688	4 881
Svenska kommuner	9 697	8 721	9 697	8 721
Svenska bostadsinstitut	26 086	25 591	26 086	25 591
Svenska räntefonder	4 406	5 018	1 436	1 452
Övriga svenska emittenter	6 195	5 522	6 195	5 522
Övriga utländska emittenter	10 459	7 890	10 459	7 890
<b>Summa bokfört värde</b>	<b>61 531</b>	<b>57 623</b>	<b>58 561</b>	<b>54 057</b>
varav:				
Noterade	61 053	56 895	58 083	53 329
Onoterade	478	728	478	728
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	895	1 011	816	943
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden	-924	-1 373	-942	-1 373

<sup>1)</sup>Nominella belopp

## Not 22. Lån med säkerhet i fast egendom

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Verkligt värde</b>				
	438	444	438	444
<b>Summa</b>	<b>438</b>	<b>444</b>	<b>438</b>	<b>444</b>
<b>Summa bokfört värde</b>	<b>438</b>	<b>444</b>	<b>438</b>	<b>444</b>
<b>Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde</b>	<b>438</b>	<b>444</b>	<b>438</b>	<b>444</b>

## Not 23. Övriga lån

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Verkligt värde</b>				
Efterställda aktieägarlån	530	623	530	623
Livförsäkringslån	1	2	1	2
Vinst - och kapitalandelslån	1 566	1 454	1 566	1 454
Övriga lån	333	333	333	333
<b>Summa</b>	<b>2 431</b>	<b>2 412</b>	<b>2 431</b>	<b>2 412</b>
<b>Summa bokfört värde</b>	<b>2 431</b>	<b>2 412</b>	<b>2 431</b>	<b>2 412</b>
Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde	2 275	2 269	2 275	2 269

Övriga lån omfattar lån till externa motparter utan lån med säkerheter i fast egendom. Avtalen utgörs av enkla skuldebrev som inte är omsättningsbara.

## Not 24. Utlåning till kreditinstitut

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Verkligt värde</b>				
Kreditinstitut Sverige	-	1 006	-	1 006
Kreditinstitut inom EU	90	53	90	53
<b>Summa</b>	<b>90</b>	<b>1 059</b>	<b>90</b>	<b>1 059</b>
<b>Summa bokfört värde</b>	<b>90</b>	<b>1 059</b>	<b>90</b>	<b>1 059</b>
Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde	90	1 059	90	1 059

Posten avser kontantsäkerheter

## Not 25. Derivat

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll <sup>1)</sup></b>				
<b>Verkligt värde</b>				
Valutaterminer	471	13	471	13
Ränteterminer	0	0	0	0
Ränteswappar	6	31	6	31
Aktieterminer	-	-	-	-
<b>Summa verkligt värde</b>	<b>477</b>	<b>45</b>	<b>477</b>	<b>45</b>
<b>Derivatinstrument med negativa värden <sup>1)</sup></b>				
<b>Verkligt värde</b>				
Valutaterminer	40	943	40	943
Ränteterminer	4	3	4	3
Ränteswappar	37	99	37	99
<b>Summa verkligt värde</b>	<b>81</b>	<b>1045</b>	<b>81</b>	<b>1045</b>
<sup>1)</sup> Summa anskaffningsvärde uppgår till noll				
<b>Nominellt belopp/återstående kontraktsenlig löptid</b>				
<b>Derivatinstrument med positiva värden</b>				
Under 1 år				
Aktieterminer	0	-	0	-
Ränteterminer	562	1063	562	1063
Valutaterminer	29 679	2 043	29 679	2 043
Ränteswappar	-	685	-	685
<b>Summa</b>	<b>30 241</b>	<b>3 791</b>	<b>30 241</b>	<b>3 791</b>
1-5 år				
Ränteswappar	400	1 359	400	1 359
<b>Summa</b>	<b>400</b>	<b>1 359</b>	<b>400</b>	<b>1 359</b>
Över 5 år				
Ränteswappar	310	518	310	518
<b>Summa</b>	<b>310</b>	<b>518</b>	<b>310</b>	<b>518</b>

**Not 25. Derivat forts.**

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Derivatinstrument med negativa värden</b>				
Under 1 år				
Ränteterminer	10 929	7 972	10 929	7 972
Valutaterminer	5 542	21 483	5 542	21 483
Ränteswappar	300	1 311	300	1 311
<b>Summa</b>	<b>16 771</b>	<b>30 766</b>	<b>16 771</b>	<b>30 766</b>
1-5 år				
Ränteswappar	7 072	5 443	7 072	5 443
<b>Summa</b>	<b>7 072</b>	<b>5 443</b>	<b>7 072</b>	<b>5 443</b>
Över 5 år				
Ränteswappar	-	523	-	523
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>523</b>	<b>-</b>	<b>523</b>

Derivat används för att effektivisera förvaltningen eller reducera risker och ska ses som en integrerad del av placeringsverksamheten. De finansiella risker som uppstår via derivatpositioner ska således inte ses isolerat utan tillsammans med motsvarande risker genererade genom placeringar i annat än derivat. Genom att ingå derivatkontrakt skyddas kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i placeringsverksamheten från förändringar hänförliga till svängningar i marknaden. Det verkliga värdet bestäms av underliggande tillgångar som till exempel räntor, aktier eller valutor, för ytterligare information se not 30 Finansiella tillgångar och skulder. Företaget tillämpar inte säkringsredovisning utan derivatinstrumenten utgör så kallade ekonomiska säkringar.

Tabellen visar verkligt värde fördelat på positiva och negativa marknadsvärden med tillhörande nominella belopp. Positiva marknadsvärden redovisas som tillgång i balansräkningen och negativa marknadsvärden tas upp som skuld. Upplupna ränteintäkter och upplupna räntekostnader hänförliga till derivat ingår i balansräkningens rader för upplupna intäkter respektive kostnader. Nominella belopp avser det belopp som är hänförligt till derivatinstrumentets underliggande tillgång och är det belopp som ligger till grund för beräkning av kassaflöden och värdering.

För upplysningar om marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker se not 2 Upplysningar om risker. Upplysningar om kvittning och säkerheter för derivat lämnas i efterföljande not.

## Not 26. Upplysningar om kvittning

	Föremål för kvittning eller ramavtal om nettning och liknande avtal			Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal				Netto-belopp
	Brutto-belopp	Kvittade belopp i balans-räkningen <sup>1)</sup>	Redovisat värde i balans-räkningen <sup>2)</sup>	Nettnings-avtal <sup>3)</sup>	Erhållna eller ställda säkerheter - Värdepapper <sup>4)</sup>	Erhållna eller ställda säkerheter - Kontant-säkerheter <sup>4)</sup>	Redovisat värde som inte har kvittats i balans-räkningen	
<b>Koncernen 2025, Mkr</b>								
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Derivat	466	-	466					
Upplupna ränteintäkter	31	-	31					
<b>Summa</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>497</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>	<b>-440</b>	<b>-495</b>	<b>2</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Derivat	68	-	68					
Upplupna räntekostnader	-13	-	-13					
<b>Summa</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>
<b>Koncernen 2024</b>								
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Derivat	44	-	44					
Upplupna ränteintäkter	15	-	15					
<b>Summa</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>-59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-59</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Derivat	1 043	-	1 043					
Upplupna räntekostnader	1	-	1					
<b>Summa</b>	<b>1 044</b>	<b>-</b>	<b>1 044</b>	<b>-59</b>	<b>-73</b>	<b>-906</b>	<b>-1 038</b>	<b>5</b>

<sup>1)</sup>Folksam Liv kvittar inte belopp mellan två eller flera derivat i balansräkningen, sådan kvittningsrätt förutsätter legal rätt att kvitta beloppen och avsikt att reglera posterna netto i den normala affärsverksamheten.

<sup>2)</sup>Företaget har ingått rättsligt bindande ramavtal om nettning, dessa ramavtal innebär att alla finansiella instrument som omfattas av ramavtalet regleras netto i händelse av fallissemang hos motparten, sådana avtal kvalificeras inte för att kvitta derivat i balansräkningen. Vid kvittning av derivat enligt ramavtal omfattas derivatets marknadsvärde inklusive upplupna räntor, ett derivat med positivt marknadsvärde (tillgång) kan ha en negativ upplupen ränta (skuld), och ett derivat med negativt marknadsvärde (skuld) kan ha en positiv upplupen ränta (tillgång). Vid nettningsförfarandet beaktas marknadsvärde för respektive derivatinstrument med tillhörande upplupna räntor, det innebär att belopp för redovisat värde i denna tabell inte behöver överensstämma med positiva och negativa marknadsvärden i balansräkningen.

<sup>3)</sup>"Finansiella instrument nettningsavtal" består av det värde som är nettningsbart mellan kontraktets positiva marknadsvärde (tillgång) och negativa marknadsvärde (skuld). Nettningsbart belopp för kontrakt per motpart motsvarar det värde som är lägst i absoluta tal av det positiva respektive negativa marknadsvärdet med beaktande av upplupna räntor.

<sup>4)</sup>Säkerheter för nettoexponeringar för kvittade belopp avser finansiella instrument, såsom statsobligationer eller företagsobligationer av hög kvalitet samt kontantsäkerheter. För derivattillgångar inklusive upplupna räntor erhålls säkerheter och för derivatsskulder inklusive upplupna räntors ställs säkerheter. Erhållna kontantsäkerheter härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut, och ställda kontantsäkerheter härrör från Utlåning till kreditinstitut.

## Not 26. Upplysningar om kvittning forts.

	Föremål för kvittning eller ramavtal om nettnig och liknande avtal			Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen men som omfattas av ramavtal för nettnig eller liknande avtal				Netto-belopp
	Brutto-belopp	Kvittade belopp i balans-räkningen <sup>1)</sup>	Redovisat värde i balans-räkningen <sup>2)</sup>	Nettnings-avtal <sup>3)</sup>	Erhållna eller ställda säkerheter - Värdepapper <sup>4)</sup>	Erhållna eller ställda säkerheter - Kontant-säkerheter <sup>4)</sup>	Redovisat värde som inte har kvittats i balans-räkningen	
<b>Moderföretaget 2025, Mkr</b>								
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Derivat	466	-	466					
Upplupna ränteintäkter	31	-	31					
<b>Summa</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>497</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>	<b>-440</b>	<b>-495</b>	<b>2</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Derivat	68	-	68					
Upplupna räntekostnader	-13	-	-13					
<b>Summa</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>
<b>Moderföretaget 2024, Mkr</b>								
<b>Finansiella tillgångar</b>								
Derivat	44	-	44					
Upplupna ränteintäkter	15	-	15					
<b>Summa</b>	<b>59</b>	<b>-</b>	<b>59</b>	<b>-59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-59</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella skulder</b>								
Derivat	1 043	-	1 043					
Upplupna räntekostnader	1	-	1					
<b>Summa</b>	<b>1 044</b>	<b>-</b>	<b>1 044</b>	<b>-59</b>	<b>-73</b>	<b>-906</b>	<b>-1 038</b>	<b>5</b>

<sup>1)</sup>Folksam Liv kvittar inte belopp mellan två eller flera derivat i balansräkningen, sådan kvittningsrätt förutsätter legal rätt att kvitta beloppen och avsikt att reglera posterna netto i den normala affärsverksamheten.

<sup>2)</sup>Företaget har ingått rättsligt bindande ramavtal om nettnig, dessa ramavtal innebär att alla finansiella instrument som omfattas av ramavtalet regleras netto i händelse av fallissemang hos motparten, sådana avtal kvalificeras inte för att kvitta derivat i balansräkningen. Vid kvittning av derivat enligt ramavtal omfattas derivatets marknadsvärde inklusive upplupna räntor, ett derivat med positivt marknadsvärde (tillgång) kan ha en negativ upplupen ränta (skuld), och ett derivat med negativt marknadsvärde (skuld) kan ha en positiv upplupen ränta (tillgång). Vid nettningsförfarandet beaktas marknadsvärde för respektive derivatinstrument med tillhörande upplupna räntor, det innebär att belopp för redovisat värde i denna tabell inte behöver överensstämma med positiva och negativa marknadsvärden i balansräkningen.

<sup>3)</sup>"Finansiella instrument nettningsavtal" består av det värde som är nettningsbart mellan kontraktets positiva marknadsvärde (tillgång) och negativa marknadsvärde (skuld). Nettningsbart belopp för kontrakt per motpart motsvarar det värde som är lägst i absoluta tal av det positiva respektive negativa marknadsvärdet med beaktande av upplupna räntor.

<sup>4)</sup>Säkerheter för nettoexponeringar för kvittade belopp avser finansiella instrument, såsom statsobligationer eller företagsobligationer av hög kvalitet samt kontantsäkerheter. För derivattillgångar inklusive upplupna räntor erhålls säkerheter och för derivatsskulder inklusive upplupna räntors ställs säkerheter. Erhållna kontantsäkerheter härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut, och ställda kontantsäkerheter härrör från Utlåning till kreditinstitut.

## Not 27. Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

Fondförsäkringstillgångar	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Mkr</b>				
Aktiebaserade tillgångar <sup>1)</sup>	258 942	223 921	1 461	1 436
Räntebaserade tillgångar	24 095	43 747	51	44
<b>Summa Verkligt värde/Bokfört värde</b>	<b>283 037</b>	<b>267 668</b>	<b>1 513</b>	<b>1 480</b>

Fondförsäkringsåtaganden	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Mkr</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>267 956</b>	<b>229 772</b>	<b>1 480</b>	<b>1 256</b>
Inbetalningar	14 336	16 244	60	76
Utbetalningar	-5 722	-5 212	-31	-28
Återköp	-6 401	-6 759	-31	-31
Värdeförändring på placeringstillgångar	14 336	35 022	56	218
Rabatter till försäkringstagarna	257	170	-	-
Avgifter	-273	-302	-10	-9
Avkastningsskatt	-961	-967	-5	-5
Riskresultat	-25	-16	1	0
Intern flytt	-8	3	-8	3
Övriga förändringar	7	0	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>283 502</b>	<b>267 956</b>	<b>1 513</b>	<b>1 480</b>

<sup>1)</sup>Blandfonder inkluderas i summan för Aktiebaserade tillgångar.

Skillnaden mellan fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtagande avser oplacerade medel (ej placerat i fondandelar) vid bokslutstillfället.

Uppgifter om tillräcklig täckning av åtaganden hänvisas till förmånsrättsregistret i not 40 Ställda Säkerheter.

### Redovisningsprinciper

Fondförsäkringsåtaganden utgör en försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringrisk. 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 försäkringstagaren 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 28. Tillgångar och skulder för villkorad återbäring

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Aktiebaserade tillgångar	318	330	318	330
Räntebaserade tillgångar	201	210	201	210
Övrigt	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>519</b>	<b>540</b>	<b>519</b>	<b>540</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>537</b>	<b>507</b>	<b>537</b>	<b>507</b>
Inbetalningar	1	4	1	4
Utbetalningar	-17	-18	-17	-18
Värdeförändring på placeringstillgångar	20	67	20	67
Avgifter	-6	-6	-6	-6
Avkastningsskatt	-2	-3	-2	-3
Riskresultat	0	0	0	0
Intern flytt	-16	-15	-16	-15
<b>Utgående balans</b>	<b>517</b>	<b>537</b>	<b>517</b>	<b>537</b>

Tillgångarna för villkorad återbäring består enbart av tillgångar för vilka försäkringstagarna direkt bär placeringsrisk. Differensen mellan tillgångarna och avsättningarna beror vid respektive balanstillfälle på värderingsskillnader i NAV-kurs.

### Redovisningsprinciper

Villkorad återbäring utgör en försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk. Såväl försäkringsdelen som investeringsdelen redovisas som villkorad återbäring. Avsättningen värderas till verkligt värde på de tillgångar som är kopplade till avtalen.

## Not 29. Övriga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Fordringar på koncernföretag	22	25	26	28
Fordringar på övriga närstående företag	95	78	0	0
Hysesfordringar	13	4	11	4
Sålda ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	47	260	23	21
Övriga fordringar	376	389	67	72
<b>Summa</b>	<b>552</b>	<b>757</b>	<b>127</b>	<b>125</b>

## Not 30. Finansiella tillgångar och skulder

### Innehållsförteckning

1	Värderingskategorier för finansiella instrument	2.1.3	Nivå 1 – Tillgångar och skulder
1.1	Redovisningsprinciper – Finansiella instrument	2.1.4	Nivå 2 – Tillgångar och skulder
2	Information om finansiella instruments verkliga värden	2.1.5	Nivå 3 – Tillgångar och skulder
2.1	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	2.1.6	Tilläggsinformation avseende innehav inom nivå 3
2.1.1	Noterade och icke-noterade finansiella instrument	2.2	Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde
2.1.2	Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki		

### 1 Värderingskategorier för finansiella instrument

#### Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Koncernen 2025, Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Tillgångar</b>									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	222	222	-	222	222	-	-	222
Aktier och andelar	18	45 222	45 240	-	45 240	45 240	39 686	-	5 554
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2	61 529	61 531	-	61 531	61 531	61 053	-	478
Lån med säkerhet i fast egendom	-	438	438	-	438	438	-	-	438
Övriga lån	-	2 431	2 431	-	2 431	2 431	-	-	2 431
Utlåning till kreditinstitut	-	90	90	-	90	90	90	-	-
Derivat	477	-	477	-	477	477	-	477	-
Villkorad återbäring	-	519	519	-	519	519	519	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	283 037	283 037	-	283 037	283 037	283 037	-	-
Övriga fordringar	74	62	136	330	465	465	135	-	-
Kassa och bank	-	3 059	3 059	4 740	7 799	7 799	3 059	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	1 015	1 015	1 015	-	-	-
Upplupna ränteintäkter	45	699	744	-	744	744	675	45	24
Övriga upplupna intäkter	-	284	284	12	297	297	284	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>617</b>	<b>397 592</b>	<b>398 208</b>	<b>6 097</b>	<b>404 306</b>	<b>404 306</b>	<b>388 539</b>	<b>522</b>	<b>9 147</b>
Byggnader och mark <sup>1)</sup>	-	-	-	-	10 412	10 412	-	-	10 412
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	2 282	2 282	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	569	569	-	-	-
<b>Summa icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 263</b>	<b>13 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 412</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>617</b>	<b>397 592</b>	<b>398 208</b>	<b>6 097</b>	<b>417 568</b>	<b>417 568</b>	<b>388 539</b>	<b>522</b>	<b>19 559</b>
<b>Skulder</b>									
Villkorad återbäring	-	517	517	-	517	517	-	517	-
Fondförsäkringsåtaganden	-	283 502	283 502	-	283 502	283 502	-	283 502	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	512	512	512	-	-	-
Derivat	81	-	81	-	81	81	4	77	-
Övriga skulder	52	-	52	1 548	1 600	1 600	52	-	-
Övriga upplupna kostnader	1	-	1	137	137	137	-	1	-
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>134</b>	<b>284 019</b>	<b>284 152</b>	<b>2 196</b>	<b>286 348</b>	<b>286 348</b>	<b>55</b>	<b>284 097</b>	<b>-</b>
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	65 072	65 072	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>134</b>	<b>284 019</b>	<b>284 152</b>	<b>2 196</b>	<b>351 421</b>	<b>351 421</b>	<b>55</b>	<b>284 097</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup>För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till Not 16 Byggnader och mark.

## Not 30. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Koncernen 2024, Mkr	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Tillgångar</b>									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	241	241	-	241	241	-	-	241
Aktier och andelar	20	43 738	43 758	-	43 758	43 758	37 660	-	6 098
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>2)</sup>	2	57 621	57 623	-	57 623	57 623	56 895	-	728
Lån med säkerhet i fast egendom	-	444	444	-	444	444	-	-	444
Övriga lån	-	2 412	2 412	-	2 412	2 412	-	-	2 412
Utlåning till kreditinstitut	-	1 059	1 059	-	1 059	1 059	1 059	-	-
Derivat	45	-	45	-	45	45	-	44	-
Villkorad återbäring	-	540	540	-	540	540	540	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	267 668	267 668	-	267 668	267 668	267 668	-	-
Övriga fordringar	31	265	296	376	673	673	296	-	-
Kassa och bank	-	1 365	1 365	5 414	6 779	6 779	1 365	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	1 061	1 061	1 061	-	-	-
Upplupna ränteintäkter	29	456	485	-	485	485	443	29	13
Övriga upplupna intäkter	-	265	265	10	275	275	265	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>127</b>	<b>376 073</b>	<b>376 200</b>	<b>6 862</b>	<b>383 062</b>	<b>383 062</b>	<b>366 191</b>	<b>73</b>	<b>9 936</b>
Byggnader och mark <sup>1)</sup>	-	-	-	-	10 313	10 313	-	-	10 313
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	2 065	2 065	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	519	519	-	-	-
<b>Summa icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 897</b>	<b>12 897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 313</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>127</b>	<b>376 073</b>	<b>376 200</b>	<b>6 862</b>	<b>395 959</b>	<b>395 959</b>	<b>366 191</b>	<b>73</b>	<b>20 248</b>
<b>Skulder</b>									
Villkorad återbäring	-	537	537	-	537	537	-	537	-
Fondförsäkringsåtaganden	-	267 956	267 956	-	267 956	267 956	-	267 956	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	21	21	21	-	-	-
Derivat	1 045	-	1 045	-	1 045	1 045	3	1 042	-
Övriga skulder	220	-	220	2 151	2 370	2 370	220	-	-
Övriga upplupna kostnader	15	-	15	116	131	131	-	15	-
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 279</b>	<b>268 493</b>	<b>269 772</b>	<b>2 288</b>	<b>272 060</b>	<b>272 060</b>	<b>222</b>	<b>269 550</b>	<b>-</b>
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	64 553	64 553	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>1 279</b>	<b>268 493</b>	<b>269 772</b>	<b>2 288</b>	<b>336 613</b>	<b>336 613</b>	<b>222</b>	<b>269 550</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup>För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till Not 16 Byggnader och mark.

<sup>2)</sup> Under 2024 har kapital- och vinstandelslån upptagna i tillgångsslag Obligationer och andra räntebärande värdepapper överförts från nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 157 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

## Not 30. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Moderföretaget 2025, Mkr</b>									
<b>Tillgångar</b>									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	222	222	-	222	222	-	-	222
Aktier och andelar	4	43 676	43 680	-	43 680	43 680	39 166	-	4 514
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	58 561	58 561	-	58 561	58 561	58 083	-	478
Lån med säkerhet i fast egendom	-	438	438	-	438	438	-	-	438
Övriga lån	-	2 431	2 431	-	2 431	2 431	-	-	2 431
Utlåning till kreditinstitut	-	90	90	-	90	90	90	-	-
Derivat	477	-	477	-	477	477	0	477	-
Villkorad återbäring	-	519	519	-	519	519	519	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	1 513	1 513	-	1 513	1 513	1 513	-	-
Övriga fordringar	1	37	38	27	64	64	38	-	-
Kassa och bank	-	3 059	3 059	1 913	4 972	4 972	3 059	-	-
Upplupna ränteintäkter	45	698	743	-	743	743	674	45	24
Övriga upplupna intäkter	-	0	0	-	0	0	0	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>527</b>	<b>111 244</b>	<b>111 771</b>	<b>1 940</b>	<b>113 710</b>	<b>113 710</b>	<b>103 141</b>	<b>522</b>	<b>8 108</b>
Byggnader och mark <sup>1)</sup>	-	-	-	-	5 526	5 526	-	-	5 526
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	7 519	17 637	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	275	275	-	-	-
<b>Summa icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 320</b>	<b>23 439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 526</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>527</b>	<b>111 244</b>	<b>111 771</b>	<b>1 940</b>	<b>127 030</b>	<b>137 149</b>	<b>103 141</b>	<b>522</b>	<b>13 634</b>
<b>Skulder</b>									
Villkorad återbäring	-	517	517	-	517	517	-	517	-
Fondförsäkringsåtaganden	-	1 513	1 513	-	1 513	1 513	-	1 513	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	512	512	512	-	-	-
Derivat	81	-	81	-	81	81	4	77	-
Övriga skulder	1	-	1	708	709	709	1	-	-
Övriga upplupna kostnader	1	-	1	67	68	68	-	1	-
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>83</b>	<b>2 029</b>	<b>2 112</b>	<b>1 286</b>	<b>3 398</b>	<b>3 398</b>	<b>5</b>	<b>2 107</b>	<b>-</b>
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	63 899	63 899	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>83</b>	<b>2 029</b>	<b>2 112</b>	<b>1 286</b>	<b>67 297</b>	<b>67 297</b>	<b>5</b>	<b>2 107</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup>För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till Not 16 Byggnader och mark.

## Not 30. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

	Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivåindelning Verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt		
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa				Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Moderföretaget 2024, Mkr</b>									
<b>Tillgångar</b>									
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	-	50	50	-	50	50	-	-	50
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	241	241	-	241	241	-	-	241
Aktier och andelar	3	41 967	41 970	-	41 970	41 970	36 848	-	5 122
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>2)</sup>	-	54 057	54 057	-	54 057	54 057	53 329	-	728
Lån med säkerhet i fast egendom	-	444	444	-	444	444	-	-	444
Övriga lån	-	2 412	2 412	-	2 412	2 412	-	-	2 412
Utlåning till kreditinstitut	-	1 059	1 059	-	1 059	1 059	1 059	-	-
Derivat	45	-	45	-	45	45	0	44	-
Villkorad återbäring	-	540	540	-	540	540	540	-	-
Fondförsäkringstillgångar	-	1 480	1 480	-	1 480	1 480	1 480	-	-
Övriga fordringar	9	25	35	31	65	65	35	-	-
Kassa och bank	-	1 365	1 365	1 867	3 232	3 232	1 365	-	-
Upplupna ränteintäkter	29	455	484	-	484	484	443	29	13
Övriga upplupna intäkter	-	0	0	-	0	0	0	-	-
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>86</b>	<b>104 094</b>	<b>104 180</b>	<b>1 898</b>	<b>106 079</b>	<b>106 079</b>	<b>95 098</b>	<b>73</b>	<b>9 009</b>
Byggnader och mark <sup>1)</sup>	-	-	-	-	5 493	5 493	-	-	5 493
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	7 413	17 994	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	313	313	-	-	-
<b>Summa icke finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 218</b>	<b>23 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 493</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>86</b>	<b>104 094</b>	<b>104 180</b>	<b>1 898</b>	<b>119 297</b>	<b>129 878</b>	<b>95 098</b>	<b>73</b>	<b>14 502</b>
<b>Skulder</b>									
Villkorad återbäring	-	537	537	-	537	537	-	537	-
Fondförsäkringsåtaganden	-	1 480	1 480	-	1 480	1 480	-	1 480	-
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	21	21	21	-	-	-
Derivat	1 045	-	1 045	-	1 045	1 045	3	1 042	-
Övriga skulder	5	-	5	1 113	1 118	1 118	5	-	-
Övriga upplupna kostnader	15	-	15	67	82	82	-	15	-
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 065</b>	<b>2 016</b>	<b>3 081</b>	<b>1 201</b>	<b>4 282</b>	<b>4 282</b>	<b>7</b>	<b>3 074</b>	<b>-</b>
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	63 212	63 212	-	-	-
<b>Summa skulder</b>	<b>1 065</b>	<b>2 016</b>	<b>3 081</b>	<b>1 201</b>	<b>67 495</b>	<b>67 495</b>	<b>7</b>	<b>3 074</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup>För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till not 16 Byggnader och mark.

<sup>2)</sup> Under 2024 har kapital- och vinstandelslån upptagna i tillgångsslag Obligationer och andra räntebärande värdepapper överförts från nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 157 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

## Not 30. Finansiella tillgångar och skulder

### 1.1 Redovisningsprinciper

#### 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 skulden inte 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.

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 och repor 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 avseende 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. Folksam 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.

### **Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument och som inte uppfyller kraven för att klassificeras 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 och villkorad återbäring. Oavsett affärsmodell hänförs alltid derivat och repor 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. Information om finansiella instruments verkliga värden.

### **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 Folksam finansiella skulder som innehas för handelsändamål, vilket alltid inkluderar derivat.

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

### **Återköpstransaktioner**

Med återköpstransaktioner, även benämnt repotransaktioner, avses ett avtal genom vilket parter kommit överens om dels försäljning av tillgångar, dels ett efterföljande återköp av motsvarande tillgångar till ett bestämt pris.

När Folksam i egenskap av överförande part säljer till exempel en obligation i ett återköpsavtal kvarstår värdepappret i balansräkningen under avtalets löptid. Erhållen likvid redovisas som "Övrig skuld" och den sålda obligationen utgör säkerhet för skulden, säkerheten redovisas utanför balansräkningen som ställd säkerhet. Att innehavet kvarstår i balansräkningen beror på att avtalet framgår att tillgången säljs och ska köpas tillbaka till fastställt pris, det innebär att säljaren i allt väsentligt behåller alla de risker och fördelar som är förknippade med ägande av värdepappret, till exempel är säljaren exponerad för värdeförändringsrisk. Skulden till mottagaren/köparen motsvarar återköpspriset, i priset (reporänta) ingår upplupen ränta. Skillnaden mellan likvid för avista - och terminsledet periodiseras enligt effektivräntemetoden och redovisas som räntekostnad i resultaträkningen, under Kapitalavkastning, kostnader.

När Folksam i egenskap av mottagande part köper till exempel en obligation i ett omvänt återköpsavtal redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Erlagd likvid redovisas som fordran i balansräkningen på tillgångsslag "Övriga finansiella placeringstillgångar" och den köpta obligationen redovisas utanför balansräkningen som mottagen säkerhet för lånefordran. Att innehavet inte redovisas i balansräkningen beror på att säljaren är exponerad för värdeförändringsrisk.

Fordran på motparten motsvarar återköpspriset och i priset (reporänta) ingår upplupen ränta. Skillnaden mellan likvid för avista -och terminsledet periodiseras enligt effektivräntemetoden och redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter.

Redovisning sker på affärsdag och klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt, fördelat till underkategori "Innehas för handel". Klassificering motiveras av att reporna har ingåtts med huvudsyfte att säljas eller återköpas på kort sikt, vidare ingår de i en portfölj av instrument (repor) som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett nyligen bevisat verkligt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst.

Handel med återköpstransaktioner förekommer under räkenskapsåret men inga utestående transaktioner föreligger den 31 december.

#### **Finansiella garantiavtal**

Finansiella garantier avser avtal som kräver att utställaren för angivna finansiella instrument omfattar utfärdade finansiella garantier som innebär ett åtagande att ersätta innehavaren för en förlust, som denne ådrar sig på grund av att en angiven låntagare inte fullgör betalning vid förfall, som till exempel borgensförbindelser.

Finansiella garantier, som inte är till förmån för dotter- och intresseföretag, redovisas till verkligt värde, initialt motsvarande mottagen premie och med efterföljande värdering motsvarande det högsta av mottagen periodiserad premie och förlustreserv. Posten tas upp på balansräkningens rad Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, vilket motsvaras av mottagen premie.

Finansiella garantier utfärdade till förmån för dotter- och intresseföretag redovisas som en avsättning i balansräkningen när det är sannolikt att det befintliga åtagandet kommer att regleras, i annat fall lämnas upplysningar om borgensåtaganden i not Eventualförpliktelser.

#### **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 ränteintäkter, 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.

##### **Orealiserade vinster och förluster**

Orealiserat resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde, exklusive orealiserade valutakursförändringar vilka redovisas i not 4 Kapitalavkastning, intäkter och not 11 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 företagets 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; derivat, vissa innehav i s.k. alternativa placeringar som onoterade aktier och andelar i investeringsfonder, obligationer, lån till alternativa investeringsfonder i form av kapitalandelsbevis/vinstandelsbevis, placeringar som består av en kombination av instrument även benämnt investment combo samt fondförsäkringsåtaganden och villkorad återbäring.

#### 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. För upplysningar om överföringar avseende nivå 3 se punkt 2.1.6 nedan "Tilläggsinformation avseende innehav inom nivå 3".

#### 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.

##### 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.

##### Derivat

Börshandlade ränte- och aktieterminer tas upp till det verkliga värdet utifrån senaste officiella köp- eller säljkurs.

##### Fondförsäkringstillgångar och villkorad återbäring

Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken avser fondförsäkringstillgångar och villkorad återbäring som består av fondandelar som handlas på aktiv marknad. Det aktuella marknadspriset motsvaras av officiell köpkurs (NAV) för fonden. Tillgångar för villkorad återbäring omfattar också mindre belopp för likvider som tas upp till nominella belopp.

#### 2.1.4 Nivå 2 – Tillgångar och skulder

##### Derivat

Ränteswappar värderas med värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med indata från marknadsräntor. Värdering görs med hjälp av avkastningskurvor baserade på köp- och säljkurs, som tar hänsyn till instrumentets löptid.

Valutaterminer värderas med indata från noterad köp- eller säljkurs mot svenska kronor för aktuell valuta, värdering görs med hjälp av avkastningskurvor för de två valutorna med hänsyn till aktuell löptid.

### Fondförsäkringsåtaganden och villkorad återbäring

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

### Återköpstransaktioner

Erlagd likvid i omvänt återköpsavtal redovisas som fordran i balansräkningen på tillgångsslag "Övriga finansiella placeringstillgångar", medan erhållen likvid i återköpsavtal redovisas som "Övrig skuld". Prissättning utgår från Riksbankens styrränta och priset på underliggande obligationer, som ofta är statspapper. Även om marknaden för repor är aktiv, är inte instrumenten i sig det. Eftersom prissättningen delvis baseras på icke-publika indata hänförs repor till värderingsnivå 2, då de bygger på liknande instrument på aktiva marknader.

Handel med återköpstransaktioner förekommer under räkenskapsåret men inga utestående transaktioner föreligger den 31 december.

### 2.1.5 Nivå 3 – Tillgångar och skulder

Till nivå 3 hänförs onoterade aktier och andelar i investeringsfonder, lån, samt placeringar som består av en kombination av instrument även benämnt investment combo. Det verkliga värdet påverkas huvudsakligen av icke observerbara indata. Centralt för bedömning är att beakta nyligen genomförda transaktioner. Nedan ges ytterligare detaljer kring värdering utifrån typ av investering.

Värderingsprocessen för finansiella instrument, där handeln inte är frekvent och det verkliga värdet därför är mindre transparent objektivt, innebär i varierande utsträckning att företaget gör bedömningar beroende på likviditet, koncentrationer, osäkerheter beträffande marknadsfaktorer, prisantaganden och andra risker som påverkar ett specifikt instrument. Företaget har ett värderingsforum för att följa upp värdering av primärt finansiella tillgångar som klassificeras enligt nivå 3.

### Aktier och andelar

#### Onoterade aktier

Med undantag för aktier som ingår i "Kombination av olika egetkapitalinstrument", se efterföljande avsnitt nedan, värderas innehaven enligt lämplig metod för respektive innehav, till exempel antingen med hjälp av prognosticerade diskonterade kassaflöden med icke noterade indata som input, substansvärdering eller med värderingsmetoder baserat på nyligen genomförda transaktioner.

*Kombination av olika egetkapitalinstrument som värderas som sammanhängande oskiljbar enhet*

Placeringar som består av en kombination av instrument, benämnt investment combo, avser innehav som består av en kombination av olika egetkapitalinstrument. Vid handel och värdering hanteras dessa innehav som en sammanhängande oskiljbar enhet. Innehaven värderas i enlighet med INREVs principer (Investors in Non-listed Real Estate Vehicles), som är en sammanslutning för investerare i sektorn för onoterade fastighetsföretag.

Värdering utgår från erhållen värdering (andel av NAV) från emittent och utgår från senast kända kurs/NAV, för vilken substansvärdering av emittenten utgör grund. NAV beräknas som redovisat eget kapital enligt IFRS justerat för uppskjuten skatt, vilket reflekterar nettot av marknadsvärderade tillgångar med avdrag för skulder.

#### Onoterade investeringsfonder

Innehaven omfattar tillgångsslag som presenteras i balansräkningen på rad för Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i, respektive rad för Aktier och andelar.

För innehav i private equityfonder och private equity-fond-i-fond baseras värdering på kurser och andelsvärden som erhålls från fondförvaltaren. Utgångspunkt för värdering av onoterade innehav i enlighet med IPEVs principer baseras på hur en marknadsaktör skulle genomföra transaktionerna. Värdering av fastighetsfond-i-fond baseras på kurser och andelsvärden (NAV) som erhålls från fondförvaltaren och följer INREVs principer).

För innehav i onoterade andelar som avser kreditfonder utgår värdering utifrån underlag erhållet från fondförvaltaren eller annan extern part utsedd av fondförvaltaren. Underliggande tillgångar värderas till nominella belopp med tillägg för upplupen ränta justerat för kreditförluster, det nominella beloppet bedöms vara en lämplig approximation av verkligt värde.

#### Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Lån till kreditfonder som utgörs av löpande skuldebrev hänförs till balansräkningens rad Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Värdering baseras på kurser och andelsvärden som erhålls från fondförvaltaren som följer värderingsprinciper enligt årsredovisningslagen. Innehav värderas till verkligt värde baserat på fondens värdering där underliggande tillgångar och skulder (emitterade vinstandelslån) värderas till verkligt värde i enlighet med lagbegränsad IFRS. För lån till kreditfonder som löpande emitteras och återköps till nominella belopp med avdrag för nedskrivningar, anses det nominella beloppet vara bästa approximation på verkligt värde. Skillnad mellan nominella belopp och verkligt värde är försumbar.

**Lån med säkerhet i fastighet och Övriga lån**

Samtliga lån hänförs till nivå 3. Lån som avser Lån till alternativa investeringsfonder avser vinst-och kapitalandelslån vilka värderas med hjälp av NAV (verkligt värde) som erhålls från respektive fondförvaltare, värderingar följer principer från

IPEV (Investors in Non-listed Real Estate Vehicles) eller IVSC (The International Valuations Standards Council). Andra lån såsom Lån med säkerhet i fastighet och Övriga lån värderas till nominella belopp vilket anses vara bästa approximation på verkligt värde.

**2.1.6 Tilläggsinformation avseende innehav inom nivå 3****Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer**

När det finns indikationer på att marknadsförutsättningar har förändrats, som till exempel på grund av noteringar, avnoteringar eller vid förändring i likviditet på marknaden, kan överföring göras mellan nivåer i hierarkin. Beroende på om det har varit betydande förändringar i ej observerbara indata som

kan påverka värderingen görs överföring mellan nivåer, materiella överföringar beslutas av värderingsforum.

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

Folksam Liv har under 2024 överfört kapital- och vinstandelsslån upptagna i tillgångsslag Obligationer och andra räntebärande värdepapper till ett värde av 157 miljoner kronor från nivå 2 till nivå 3 i moderföretaget och i koncernen. Anledningen till överföringen är att innehavet har avnoterats. Överföring mellan nivåer anses ha skett vid rapporteringsperiodens slut. Jämförelsetalen har justerats.

I tabellerna nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt från en värderingsteknik som bygger på icke-observerbara marknadsdata (nivå 3).

	Ingående balans	Årets resultat <sup>1)</sup>	Anskaffningsvärde förvärv	Försäljningslikvid	Flyttar in till nivå 3	Andra erhållna betalningar	Utgående balans	Varav realiserade resultat <sup>2)</sup>
<b>Koncernen 2025, Mkr</b>								
Aktier och andelar <sup>3)</sup>	6 339	-385	94	-273	-	-	5 777	-381
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	728	-4	267	-512	-	-	478	-5
Lån med säkerhet i fast egendom	446	14	-	-2	-	-19	439	14
Övriga lån	2 423	-0	205	-127	-	-47	2 453	-0
<b>Totalt</b>	<b>9 936</b>	<b>-375</b>	<b>566</b>	<b>-914</b>	<b>-</b>	<b>-65</b>	<b>9 147</b>	<b>-373</b>
<b>Koncernen 2024, Mkr</b>								
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	493	1	-	-493	-	-1	-	-
Aktier och andelar <sup>3)</sup>	6 287	-72	161	-37	-	-	6 339	-72
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>4)</sup>	393	0	177	-	157	-	728	0
Lån med säkerhet i fast egendom	265	22	181	-1	-	-20	446	22
Övriga lån	1 998	-80	564	-51	-	-8	2 423	-80
<b>Totalt</b>	<b>9 436</b>	<b>-129</b>	<b>1 083</b>	<b>-582</b>	<b>157</b>	<b>-29</b>	<b>9 936</b>	<b>-130</b>

<sup>1)</sup>Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i årets resultat

<sup>2)</sup>Redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen.

<sup>3)</sup> belopp för Aktier och andelar ingår Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i.

<sup>4)</sup>Under 2024 har kapital- och vinstandelsslån upptagna i tillgångsslag Obligationer och andra räntebärande värdepapper överförts från nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 157 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

	Ingående balans	Årets resultat <sup>1)</sup>	Anskaffningsvärde förvärv	Försäljningslikvid	Flyttar in till nivå 3 <sup>4)</sup>	Andra erhållna betalningar	Utgående balans	Varav realiserade resultat <sup>2)</sup>
<b>Moderföretaget 2025, Mkr</b>								
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	50	1	-	-50	-	-1	-	-
Aktier och andelar <sup>3)</sup>	5 363	-448	94	-273	-	-	4 737	-444
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	728	-4	267	-512	-	-	478	-5
Lån med säkerhet i fast egendom	446	14	-	-2	-	-19	439	14
Övriga lån	2 423	-0	205	-127	-	-47	2 453	-0
<b>Totalt</b>	<b>9 009</b>	<b>-438</b>	<b>566</b>	<b>-964</b>	<b>-</b>	<b>-66</b>	<b>8 108</b>	<b>-436</b>
<b>Moderföretaget 2024, Mkr</b>								
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	50	3	-	-	-	-3	50	-
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag	493	1	-	-493	-	-1	-	-
Aktier och andelar <sup>3)</sup>	5 327	-88	161	-37	-	-	5 363	-88
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>4)</sup>	393	0	177	-	157	-	728	0
Lån med säkerhet i fast egendom	265	22	181	-1	-	-20	446	22
Övriga lån	1 998	-80	564	-51	-	-8	2 423	-80
<b>Totalt</b>	<b>8 526</b>	<b>-143</b>	<b>1 083</b>	<b>-582</b>	<b>157</b>	<b>-32</b>	<b>9 009</b>	<b>-147</b>

<sup>1)</sup> Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i årets resultat.

<sup>2)</sup> Redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen.

<sup>3)</sup> I belopp för Aktier och andelar ingår Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i.

<sup>4)</sup> Under 2024 har kapital- och vinstandelslån upptagna i tillgångsslag Obligationer och andra räntebärande värdepapper överförts från nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 157 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

## 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 31. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

Koncernen	2025			2024		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Immateriella tillgångar	-	256	256	-	253	253
Byggnader och mark	-	10 412	10 412	-	10 313	10 313
Aktier och andelar i koncernföretag	-	11	11	-	11	11
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	2 271	2 271	-	2 054	2 054
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	222	222	-	241	241
Aktier och andelar	3 901	41 339	45 240	5 039	38 719	43 758
Obligationer och räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	2 103	59 428	61 531	2 551	55 072	57 623
Lån med säkerhet i fast egendom	-	438	438	-	444	444
Övriga lån	466	1 965	2 431	50	2 362	2 412
Utlåning till kreditinstitut	90	-	90	1 059	-	1 059
Derivat	471	6	477	21	24	45
Villkorad återbäring <sup>2)</sup>	19	500	519	9	531	540
Fondförsäkringstillgångar <sup>2)</sup>	6 832	276 205	283 037	6 111	261 557	267 668
Återförsäkrars andel av Försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	-	-	-	4	23	27
Fordringar avseende direkt försäkring	5	-	5	8	-	8
Fordringar avseende återförsäkring	2	-	2	0	-	0
Aktuell skattefordran	59	-	59	63	-	63
Uppskjuten skattefordran	-	5	5	3	7	10
Övriga fordringar	552	-	552	757	-	757
Pensioner och liknande förpliktelser	-	110	110	-	-	-
Materiella tillgångar	-	1	1	-	1	1
Kassa och bank	7 799	-	7 799	6 779	-	6 779
Övriga tillgångar	1 015	-	1 015	1 061	-	1 061
Upplupna ränte- och hyresintäkter	744	-	744	485	-	485
Förutbetalda anskaffningskostnader	25	-12	13	25	13	39
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	328	-	328	310	-	310
<b>Summa tillgångar</b>	<b>24 411</b>	<b>393 157</b>	<b>417 568</b>	<b>24 335</b>	<b>371 624</b>	<b>395 959</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>						
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)						
Livförsäkringsavsättning <sup>2)</sup>	6 991	49 001	55 992	7 330	48 305	55 635
Oreglerade skador <sup>2)</sup>	1 049	1 601	2 650	960	1 987	2 947
Återbäring och rabatter	239	3 892	4 131	315	3 247	3 562
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk						
Villkorad återbäring <sup>2)</sup>	17	500	517	5	532	537
Fondförsäkringsåtaganden <sup>2)</sup>	7 297	276 205	283 502	6 401	261 556	267 956
Andra avsättningar						
Pensioner och liknande förpliktelser	-	-	-	-	8	8
Aktuell skatteskuld	336	-	336	311	-	311
Uppskjuten skatteskuld	37	823	860	63	802	865
Övriga avsättningar	-	-	-	0	1	1
Skulder avseende direkt försäkring	129	-	129	298	-	298
Skulder avseende återförsäkring	0	-	0	5	-	5
Skulder till kreditinstitut	512	-	512	21	-	21
Derivat <sup>1)</sup>	48	34	81	970	75	1 045
Övriga skulder	2 373	-	2 373	3 118	-	3 118
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	337	-	337	306	-	306
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>19 365</b>	<b>332 056</b>	<b>351 421</b>	<b>20 102</b>	<b>316 511</b>	<b>336 613</b>

<sup>1)</sup>Jämförelsetalen för 2024 har korrigerats avseende Obligationer och andra räntebärande tillgångar mellan Högst ett år och Längre än ett år med 955 Mkr.

Jämförelsetalen har även korrigerats avseende Derivat, tillgångar mellan Högst ett år och Längre än ett år med 21 Mkr och avseende Derivat, skulder med 968 Mkr.

<sup>2)</sup>Jämförelsetalen för 2024 har korrigerats avseende Tillgångar för villkorad återbäring och fondförsäkringstillgångar mellan återvinningstidpunkterna då dessa tidigare ej återspeglar den faktiska uppdelningen. Utöver detta har jämförelsetalen justerats på skuldsidan avseende de försäkringstekniska avsättningarna mellan åren i tabellen till följd av en ny koncerngemensam tolkning. Totalsumman är oförändrad.

## Not 31. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder forts.

Mkr	2025			2024		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Immateriella tillgångar	-	138	138	-	147	147
Byggnader och mark	-	5 526	5 526	-	5 493	5 493
Aktier och andelar i koncernföretag	-	6 153	6 153	-	6 147	6 147
Räntebärande värdepapper emitterade av och lån till koncernföretag	-	-	-	-	50	50
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	1 366	1 366	-	1 266	1 266
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	222	222	-	241	241
Aktier och andelar	3 746	39 934	43 680	4 662	37 308	41 970
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	1 542	57 020	58 561	1 109	52 948	54 057
Lån med säkerhet i fast egendom	-	438	438	-	444	444
Övriga lån	466	1 965	2 431	50	2 362	2 412
Utlåning till kreditinstitut	90	-	90	1 059	-	1 059
Derivat <sup>1)</sup>	471	6	477	21	24	45
Villkorad återbäring <sup>2)</sup>	19	500	519	9	531	540
Fondförsäkringstillgångar <sup>2)</sup>	62	1 451	1 513	14	1 466	1 480
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar						
Oreglerade skador	-	-	-	4	23	27
Fordringar avseende direkt försäkring	3	-	3	6	-	6
Fordringar avseende återförsäkring	2	-	2	-	-	-
Aktuell skattefordran	56	-	56	56	-	56
Övriga fordringar	127	-	127	125	-	125
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Kassa och bank	4 972	-	4 972	3 232	-	3 232
Upplupna ränte- och hyresintäkter	743	-	743	484	-	484
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	-	14	17	-	17
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 312</b>	<b>114 718</b>	<b>127 030</b>	<b>10 849</b>	<b>108 448</b>	<b>119 297</b>
<b>Skulder och avsättningar</b>						
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)						
Livförsäkringsavsättning <sup>2)</sup>	6 991	49 001	55 992	7 330	48 305	55 635
Oreglerade skador <sup>2)</sup>	956	1 601	2 557	847	1 987	2 834
Återbäring och rabatter	239	3 892	4 131	315	3 247	3 562
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk						
Villkorad återbäring <sup>2)</sup>	17	500	517	5	532	537
Fondförsäkringsåtaganden <sup>2)</sup>	62	1 451	1 513	14	1 466	1 480
Aktuell skatteskuld	239	-	239	207	-	207
Uppskjuten skatteskuld	-35	690	656	-38	704	667
Skulder avseende direkt försäkring	37	-	37	39	-	39
Skulder avseende återförsäkring	-	-	-	5	-	5
Skulder till kreditinstitut	512	-	512	21	-	21
Derivat <sup>1)</sup>	48	34	81	970	75	1 045
Övriga skulder	796	-	796	1 208	-	1 208
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	268	-	268	257	-	257
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>10 128</b>	<b>57 169</b>	<b>67 297</b>	<b>11 180</b>	<b>56 315</b>	<b>67 495</b>

<sup>1)</sup>Jämförelsetalen för 2024 har korrigerats avseende Obligationer och andra räntebärande tillgångar mellan Högst ett år och Längre än ett år med 955 Mkr. Jämförelsetalen har även korrigerats avseende Derivat, tillgångar mellan Högst ett år och Längre än ett år med 21 Mkr och avseende Derivat, skulder med 968 Mkr. Korrigeringen beror på felaktig fördelning i årsredovisningen 2024. Totalsumman är oförändrad.

<sup>2)</sup>Jämförelsetalen för 2024 har korrigerats avseende Tillgångar för villkorad återbäring och fondförsäkringstillgångar mellan återvinningstidpunkterna då dessa tidigare ej återspeglade den faktiska uppdelningen. Utöver detta har jämförelsetalen justerats på skuldsidan avseende de försäkringstekniska avsättningarna mellan åren i tabellen till följd av en ny koncerngemensam tolkning. Totalsumman är oförändrad.

## Not 32. Ej intjänade premier och kvardröjande risker

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Avsättning för ej intjänade premier</b>				
<b>Ingående balans brutto</b>	0	0	0	0
Premieinkomst	826	757	826	757
Intjänade premier under året	-826	-757	-826	-757
<b>Utgående balans brutto</b>	-	0	-	0

### Redovisningsprinciper

Avsättning för ej intjänade premier utgör värdet av företagets samlade ansvarighet för löpande försäkringar. Beräkningarna av avsättningarna har gjorts enligt vedertagen metodik innebärande att man beaktar hur stor del av premien för varje enskild försäkring som hänförs sig till tiden efter redovisningsperioden.

## Not 33. Obeskattade reserver

### Moderföretaget

Mkr	2025	2024
<b>Periodiseringsfond</b>		
<b>Ingående balans</b>	-	156
Upplösning	-	-156
<b>Utgående balans</b>	-	-

## Not 34. Livförsäkringsavsättning

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Reservbildande sparprodukter</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>55 274</b>	<b>57 327</b>	<b>55 274</b>	<b>57 327</b>
Inbetalda premier	7 595	4 759	7 595	4 759
Utbetalda försäkringsavsättningar	-3 954	-4 337	-3 954	-4 337
Intern flytt	24	12	24	12
Riskresultat	-45	-40	-45	-40
Uppräkning med diskonteringsränta	947	1 434	947	1 434
Effekt av ändrad diskonteringsränta	502	-469	502	-469
Värdeförändring på placeringstillgångar	19	20	19	20
Belastning för administrationskostnad	-710	-549	-710	-549
Belastning för avkastningsskatt	-421	-376	-421	-376
Effekt av ändrade antaganden	-3 715	-2 496	-3 715	-2 496
Övrigt	166	-11	166	-11
<b>Utgående balans</b>	<b>55 681</b>	<b>55 274</b>	<b>55 681</b>	<b>55 274</b>
<b>Riskprodukter med premiereserv</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>361</b>	<b>359</b>	<b>361</b>	<b>359</b>
Premier som förbrukats	-1 375	-1 427	-1 375	-1 427
Inbetalda premier	1 371	1 428	1 371	1 428
Övrigt	-47	1	-47	1
<b>Utgående balans</b>	<b>310</b>	<b>361</b>	<b>310</b>	<b>361</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>55 992</b>	<b>55 635</b>	<b>55 992</b>	<b>55 635</b>

### Redovisningsprinciper

#### Livförsäkringsavsättningar

Livförsäkringsavsättningar för traditionell livförsäkring med utjämnad återbäring beräknas som skillnaden mellan förväntat nuvärde av beräknade framtida utgifter och förväntat nuvärde av beräknade framtida intäkter. Samtliga förpliktelser och ingångna avtal vid rapporteringstillfället ska ingå i beräkningen. Förväntade kassaflöden diskonteras med ett antagande om aktuell ränta (per balansdag). Utöver antagande om diskonteringsräntan görs antaganden även om dödlighet, driftskostnader, avkastningsskatt och utnyttjade optioner (se nedan avsnitt Väsentliga uppskattningar och bedömningar).

Livförsäkringsavsättningen för övrig traditionell livförsäkring med daglig avkastningsfördelning bestäms genom att värdet på försäkringarna räknas upp med den garantiränta som gäller vid beräkningstillfället.

För gruppörsäkring och sjukförsäkring motsvarar livförsäkringsavsättningen summan av ej intjänade premier samt i vissa fall nivå tillägg. Därutöver kan även andra avsättningar med syfte att täcka försäkringsrisker redovisas under posten Livförsäkringsavsättning.

#### Förlustprövning

Folksam Livs tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar innebär automatiskt en

prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

#### Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid beräkning av livförsäkringsavsättning

Vid beräkning av livförsäkringsavsättning tillämpas betryggande antaganden för samtliga livförsäkringar.

#### Ränteantaganden

Förväntade kassaflöden diskonteras med ett antagande om aktuell ränta (per balansdag). Folksam Liv utgår från den räntekurva som används i Solvens II, men med justering för att beakta att den räntekurva som används i den finansiella rapporteringen ska vara betryggande.

#### Dödlighetsantaganden

De dödlighetsantaganden som tillämpas vid beräkningen av livförsäkringsavsättning motsvarar aktuell erfarenhet inom Folksam Liv, kompletterade med årliga procentuella dödlighetsreduktioner för att uppskatta den framtida dödligheten.

#### Driftskostnadsantaganden

Tillämpade driftskostnadsantaganden består av en kostnad som reducerar ränteantagandet, en kostnad som är proportionell mot kapitalvärdet på utbetalningarna och en kostnad som är proportionell mot inbetald premie.

**Skattekostnadsantaganden**

För att bestämma antagandet om statslåneränta vid beräkningen av avkastningsskatt används den statsobligationsränta som har en löptid närmast 10 år. För kapitalförsäkring gäller att den antagna statslåneräntan ökas med 1,0 procentenhet, dock till minst 1,25 procent. För pensionsförsäkring är motsvarande golv 0,5 procent.

**Optionsantaganden**

De antaganden som tillämpas om försäkringstagarnas utnyttjande av optioner att återköpa, flytta, premieannulera och ändra utbetalningstiden baseras på försäkringstagarnas

beteende i Folksam Liv. Antaganden om premieannullation avser enbart annullation av löpande premier, eftersom engångspremier i serie inte ingår i beräkningen av livförsäkringsavsättning.

**Osäkerhet vid tillämpning av uppskattningar och bedömningar**

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller flera bedömningar och antaganden, vilket kan medföra osäkerhet i beräkningen. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av livförsäkringsavsättningarna beskrivs i not 2.

## Not 35. Oreglerade skador

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Ingående balans brutto</b>	<b>2 946</b>	<b>2 600</b>	<b>2 834</b>	<b>2 473</b>
Kostnad för skador som inträffat innevarande år	2 623	2 770	2 622	2 770
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 967	-2 458	-2 967	-2 458
Inlösta fondvärden för utbetalning	3 250	19 422	-	-
Utbetalningar under året	-3 269	-19 436	-	-
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	59	34	59	35
Övrigt	9	15	8	14
<b>Utgående balans brutto</b>	<b>2 650</b>	<b>2 947</b>	<b>2 557</b>	<b>2 834</b>
Återförsäkrars andel	-	-27	-	-27
<b>Utgående balans netto</b>	<b>2 650</b>	<b>2 920</b>	<b>2 557</b>	<b>2 808</b>

### Redovisningsprinciper

Avsättning för oreglerade skador görs främst för gruppförsäkring samt sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Avsättning för oreglerade skador består av ersättningsreserver för kända, och okända, inträffade skador, sjukreserver samt skadebehandlingsreserv. I ersättningsreserverna ingår försäkringsbelopp, återköps/flyttbelopp och tilldelad återbäring.

### Förlustprövning

Folksam Livs tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för försäkringstekniska avsättningar innebär automatiskt en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på förväntade framtida kassaflöden.

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid beräkning av avsättning för oreglerade skador

Avsättningarna beräknas med vedertagna försäkringsmatematiska metoder. Vid beräkning av oreglerade skador tillämpas betryggande antaganden avseende diskonteringsräntan (se beskrivning av ränteantagande i ovan not 34). I övrigt tillämpas realistiska antaganden.

För gruppförsäkring tillämpas främst metoder som baseras på historik av utbetalda belopp. För individuell sjuk- och

premiebefrielseförsäkring tillämpas olika metoder för olika delbestånd. Avsättning för oreglerade skador beräknas med hjälp av historik över kända skador, helårspremier eller kombinationer av kända skador och helårspremier. Val av metod styrs bland annat av tillgång till historik.

Beräkning av sjukreserver för kända skador baseras på antagande om sannolikhet för avveckling genom tillfrisknande och dödsfall. Sjukreserver diskonteras med ett antagande om aktuell betryggande ränta (per balansdag), enligt samma metod som tillämpas för livförsäkringsavsättningen, se not 34.

Avsättningar för återstående skaderegleringskostnader baseras på tidigare års skaderegleringskostnader och en uppskattning av den totala mängden skador som återstår att reglera.

### Osäkerhet vid tillämpning av uppskattningar och bedömningar

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller flera bedömningar och antaganden, vilket kan medföra osäkerhet i beräkningen. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av avsättningen för oreglerade skador beskrivs i not 2.

## Not 36. Återbäring och rabatter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Ingående balans</b>	<b>3 562</b>	<b>3 051</b>	<b>3 562</b>	<b>3 051</b>
Under perioden reglerad återbäring och rabatt	-218	-202	-218	-202
Årets avsättning för ej förfallen återbäring	788	713	788	713
<b>Utgående balans</b>	<b>4 131</b>	<b>3 562</b>	<b>4 131</b>	<b>3 562</b>

### Redovisningsprinciper

Avsättning för tilldelad återbäring består av återbäring som tilldelats försäkringstagarna för riskförsäkring men vid bokslutstillfället ännu ej fördelats till betalning.

## Not 37. Pensioner och liknande förpliktelser

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
<b>Pensionsförpliktelser</b>		
Nuvärde av helt eller delvis fonderade förpliktelser	1 368	1 478
<b>Totalt nuvärde av förmånsbestämda förpliktelser</b>	<b>1 368</b>	<b>1 478</b>
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	1 478	1 470
<b>Netto redovisat avseende förmånsbestämda planer i balansräkning (negativt värde=fordran)</b>	<b>-110</b>	<b>8</b>
<b>Nettobeloppet för förmånsbestämda planer redovisas i följande poster i balansräkning</b>		
Avsättningar till pensioner (negativt värde=fordran)	-110	8
<b>Nettobeloppet i balansräkning (negativt värde=fordran)</b>	<b>-110</b>	<b>8</b>
<b>Förändring av nuvärdet för fonderade förpliktelser</b>		
Förpliktelser för förmånsbestämda planer per den 1 januari	<b>1 478</b>	<b>1 442</b>
Utbetalda ersättningar	-63	-60
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	28	27
Räntekostnad	49	45
Omvärderingar:		
Aktuariella vinster och förluster avseende ändrade finansiella antaganden	-124	24
<b>Förpliktelser för förmånsbestämda planer per den 31 december</b>	<b>1 368</b>	<b>1 478</b>
<b>Nuvärdet av förpliktelsen fördelar sig på planerna / medlemmar enligt följande</b>		
Aktiva medlemmar	16%	17%
Fribrevsinnehavare	44%	42%
Pensionärer	40%	41%

## Not 37. Pensioner och liknande förpliktelser forts.

### Koncernen

Mkr	2025	2024
<b>Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde</b>		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per den 1 januari	1 470	1 357
Avgifter från arbetsgivaren	7	18
Utbetalda ersättningar	-63	-60
Ränteintäkt redovisad i resultatet	48	42
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive ränteintäkt	15	113
<b>Förvaltningstillgångarnas verkliga värde per den 31 december</b>	<b>1 478</b>	<b>1 470</b>

Förvaltningstillgångarna består av följande	2025	%	2024	%
Egetkapitalinstrument	562	38%	529	36%
Skuldinstrument	695	47%	720	49%
Fastigheter	177	12%	176	12%
Alternativa placeringar	44	3%	44	3%
<b>Summa</b>	<b>1 478</b>	<b>100%</b>	<b>1 470</b>	<b>100%</b>

### Egetkapitalinstrument

Sverige	236	16%	205	14%
Nordamerika	236	16%	250	17%
Europa exkl. Sverige	59	4%	44	3%
Japan	15	1%	15	1%
Asien exkl. Japan	15	1%	15	1%
<b>Summa</b>	<b>562</b>	<b>38%</b>	<b>529</b>	<b>36%</b>
varav:				
Noterade innehav	562		529	

### Skuldinstrument

Bostadsobligationer	296	20%	353	24%
Statsobligationer	281	19%	265	18%
Realränteobligationer	-	-	15	1%
Företagsobligationer	88	6%	58	4%
Kassa	30	2%	29	2%
<b>Summa</b>	<b>695</b>	<b>47%</b>	<b>720</b>	<b>49%</b>
varav:				
Noterade innehav	695		720	

### Förvaltningstillgångar

Pensionsstiftelsens tillgångar utgör förvaltningstillgångar för pensioner och värderas till marknadsvärde. Pensionsstiftelsen investerar på sådant sätt att likviditeten för pensionsstiftelsen är säkrad. Investeringstiden är långsiktig och ska täcka ökning av pensionsförpliktelser. Löptiden på pensionsförpliktelserna uppgår till cirka 15 (15) år.

Förvaltningen av Folksam:s tillgångar i pensionsstiftelsen har en fördelning där tillgångsfördelningen är cirka 47 (49) procent

skuldinstrument, cirka 38 (36) procent eget kapitalinstrument och cirka 12 (13) procent fastigheter samt cirka 3 (3) procent alternativa placeringar. Alla fastigheter är belägna i Sverige.

Investeringsplaner beslutas av styrelsen för Pensionsstiftelsen och en gång per år görs en översyn av strategierna och tillgångsfördelningen.

## Not 37. Pensioner och liknande förpliktelser forts.

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
<b>Kostnad redovisad i årets resultat</b>		
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	28	27
Netto ränteintäkt/räntekostnad	0	2
<b>Nettokostnad (+) / Intäkt (-) avseende förmånsbestämda planer</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
<b>Nettokostnad (+) / Intäkt (-) avseende avgiftssbestämda planer</b>	<b>30</b>	<b>28</b>
<b>Total pensionskostnad i årets resultat</b>	<b>59</b>	<b>57</b>
<b>Kostnaden redovisas i följande rader ingående i årets resultat</b>		
Administrationskostnader	59	55
Kapitalavkastning intäkter	-48	-42
Kapitalavkastning kostnader	49	45
<b>Summa</b>	<b>59</b>	<b>57</b>
Verklig avkastning på förvaltningstillgångar	48	144
<b>Kostnad redovisad i övrigt totalresultat</b>		
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	141	9
Skillnad mellan faktisk avkastning och avkastning enligt diskonteringsräntan på förvaltningstillgångarna	0	101
<b>Netto redovisat i övrigt totalresultat inklusive löneskatt</b>	<b>141</b>	<b>110</b>
<b>Aktuariella antaganden</b>		
<b>Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Diskonteringsränta	3,80%	3,30%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	3,80%	3,30%
Framtida löneökning	3,20%	3,30%
Framtida ökning av inkomstbasbelopp	3,20%	3,30%
Framtida ökning av pensioner (inflation)	1,70%	1,80%
Avgångsintensitet	5,00%	5,00%
Livslängdsantaganden	... DUS23	... DUS23

Den aktuariella beräkningen av pensionsförpliktelser och pensionskostnader baseras på följande antaganden.

### Livslängd

Antagandena om livslängd följer Dödlighetsundersökningen 2023 (DUS23) utgiven av Svensk Försäkring. Tabellen nedan visar förväntad återstående livslängd för män och kvinnor i olika åldrar. Samma antaganden om livslängd används för Folksam samtliga pensionsplaner.

Förväntad återstående livslängd, år	Ålder	Man	Kvinna
	30	60	61
	50	38	40
	70	18	20

**Diskonteringsränta**

För att bestämma diskonteringsräntan använder Folksam den marknadsmässiga avkastningen på balansdagen som erhålles på svenska bostadsobligationer med en löptid som motsvarar längden på pensionsförpliktelsen.

**Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar**

Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar sätts per definition till samma procent som diskonteringsräntan.

**Framtida löneökning**

Framtida löneökning avspeglar förväntade framtida procentuella löneökningar som en sammansatt effekt av inflation, tjänsteålder och befordran.

**Inflation**

Folksam använder den förväntade inflationen på balansdagen. Denna bestäms som skillnaden mellan nominella och reala nollkupongsräntor – statsobligationer.

**Framtida ökning av pensioner**

Inflationsantaganden används för uppräknig av framtida ökning av pensioner.

**Inkomstbasbeloppet**

Inkomstbasbeloppet fastställs årligen av regeringen och används bland annat för att bestämma taket i pensionsgrundande lön i det allmänna pensionssystemet. Folksam använder antaganden om framtida löneökningar för att bestämma framtida ökning av inkomstbasbeloppet.

**Koncernen****Mkr****Känslighetsanalys**

	Ökning	Minskning
Diskonteringsränta 1% förändring på pensionsskuld	-93	114
Framtida löneökning 1% förändring på pensionsskuld	35	-32

Känslighetsanalyserna baseras på en förändring i ett antagande medan det andra antagandet är konstant.

**Finansiering**

Koncernen uppskattar att 7 (15) miljoner kronor blir betalda under 2026 till fonderade och ofonderade förmånsbestämda planer.

**Fördelning mellan Folksam Liv- och Folksam Sak-koncernerna**

Aktuariella beräkningar görs för Folksam Liv- och Folksam Sak-koncernerna på förmånsbestämda pensionsavsättningar enligt IAS 19. Beräkningarna görs per pensionsplan och arbetsgivare.

KTP planens förmånsbestämda ålderspension, som är den största pensionsplanen inom Folksam, är tryggad i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Folksam Sak har betalningsansvaret för pensionsplanen för samtliga anställda inom Folksam.

Inom Folksam fördelas kostnaderna och åtaganden inom respektive koncern enligt en fördelningsnyckel baserad på lönesummor för respektive företag som ingår i Folksam Liv- och Folksam-Sak koncernerna. Detta görs för att återspegla en så korrekt bild som möjligt av kostnader och åtaganden inom koncernerna.

Lönesummorna varierar mellan åren varför procentuella fördelningen av den utgående pensionsavsättningen ändras mellan Folksam Liv- och Folksam Sak-koncernerna. Fördelningsnyckeln avseende ingående pensionsskuld baseras på ett vägt tal av historisk data medan fördelningsnyckeln avseende årets avsättning baseras på årets fördelade

lönekostnader. Mer om pensionsplaner och pensionsåtaganden finns att läsa i not 45 Medelantal anställda.

**Redovisningsprinciper****Förmånsbestämda pensionsplaner**

Koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättning som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder; denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en svensk bostadsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelser. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den så kallade Projected Unit Credit Method. Vidare beräknas det verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar per rapportdagen. Koncernens nettoförpliktelse utgörs av nuvärdet av förpliktelsen, minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna justerat för eventuella tillgångsbegränsningar.

Räntekostnaden/intäkten netto på den förmånsbestämda förpliktelsen/tillgången redovisas i resultaträkningen. Räntenettet är baserat på den ränta som uppkommer vid diskontering av nettoförpliktelsen, det vill säga ränta på förpliktelsen, förvaltningstillgångar och ränta på effekt av eventuella tillgångsbegränsningar.

Omvärderingseffekter utgörs av aktuariella vinster och förluster, skillnad mellan faktisk avkastning på förvaltningstillgångar och den summa som inkluderas i räntenettet och eventuella ändringar av effekter av tillgångsbegränsningar (exklusive ränta som inkluderas i räntenettet). Omvärderingseffekterna redovisas i övrigt totalresultat. När beräkningen leder till en tillgång för koncernen begränsas det redovisade värdet på tillgången till det lägsta av överskottet i planen och tillgångsbegränsningen beräknad med hjälp av diskonteringsräntan. Tillgångsbegränsningen utgörs av nuvärdet av de framtida

ekonomiska fördelarna i form av minskade framtida avgifter eller kontant återbetalning. Ändringar eller reduceringar av en förmånsbestämd plan redovisas vid den tidigaste av följande tidpunkter; I, när ändringen i planen eller reduktionen inträffar eller II, när företaget redovisar relaterade omstrukturingskostnader och ersättningar vid uppsägning. Ändringarna/reduceringarna redovisas direkt i årets resultat.

Den särskilda löneskatten hänförlig till koncernens nettoförpliktelse avseende förmånsbestämda planer redovisas som upplupen kostnad. Den del av särskild löneskatt som är beräknad utifrån tryggandelagen i juridisk person redovisas som upplupen kostnad. Avkastningsskatt redovisas löpande i resultatet för den period skatten avser och ingår därmed inte i skuldberäkningen. Vid fonderade planer belastar skatten avkastningen på förvaltningstillgångar och redovisas i övrigt totalresultat.

## Not 38. Skulder till kreditinstitut

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kreditinstitut Sverige	512	21	512	21
<b>Summa</b>	<b>512</b>	<b>21</b>	<b>512</b>	<b>21</b>

Posten avser i sin helhet kontantsäkerheter hos kreditinstitut.

## Not 39. Övriga skulder

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Skulder till koncernföretag	181	290	41	173
Skulder till övriga närstående företag	521	799	467	742
Leverantörsskulder	22	19	18	15
Köpta ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	35	36	7	4
Skulder till kundföretag	935	976	-	-
Andra skatteskulder än aktuell och uppskjuten skatt	228	215	87	90
Övrigt	451	783	175	185
<b>Summa</b>	<b>2 373</b>	<b>3 118</b>	<b>796</b>	<b>1 208</b>

## Not 40. Ställda säkerheter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</b>				
Byggnader och mark	5 526	5 493	5 526	5 493
Aktier och andelar i koncernföretag	6 153	6 147	6 153	6 147
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	642	642	642	642
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	222	241	222	241
Lån till koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	50	-	50
Aktier och andelar	44 153	42 732	43 647	41 938
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 056	56 637	58 088	53 554
Lån med säkerhet i fast egendom	438	444	438	444
Övriga lån	2 097	2 078	2 097	2 078
Derivat	396	-1 000	396	-1 000
Kassa och bank	4 759	4 308	2 570	1 366
Upplupna räntor och hyresintäkter	740	482	740	482
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	283 037	267 668	1 513	1 480
<b>Summa</b>	<b>409 219</b>	<b>385 922</b>	<b>122 032</b>	<b>112 913</b>
<b>För andras räkning pantsatta tillgångar</b>				
Aktier och andelar	1 040	976	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	477	506	477	506
Likvida medel	90	1 059	90	1 059
<b>Summa</b>	<b>1 607</b>	<b>2 541</b>	<b>567</b>	<b>1 564</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>410 825</b>	<b>388 463</b>	<b>122 599</b>	<b>114 478</b>

### Ställda säkerheter

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i Folksam Livs egendom som finns i ett särskilt förmånsrättsregister. Företaget har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna, enligt Försäkringsrörelselagen, överstiger de åtaganden som företaget har mot försäkringstagarna.

Belopp i tabellen avser redovisade värden för ställda säkerheter i juridisk person, vilka har aggregerats till i koncernen upptagna belopp.

För andras räkning pantsatta tillgångar avser obligationer och/eller likvida medel pantsatta för positioner i börshandlade derivat och OTC-derivat. Pantsättning är ett krav från clearinginstitutet och således en förutsättning för handel. Företagets derivatinstrument omfattas av ISDA-avtal och avtal Client cleared OTC Derivatives Addendum ("Addendum"). Marginalsäkerheter ställs vid derivatkontraktets ingående och under löptiden med hänsyn till marknadsvärdeförändringar. Vidare har företaget via ISDA-avtalet ingått CSA-avtal vilket reglerar rätten till utväxling av säkerheter för att eliminera den exponering som uppstår vid värdeförändringar i ingångna derivatkontrakt. För ytterligare information se Not 26 Upplysningar om kvittning.

## Not 41. Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Solidariskt betalningsansvar för skulder i handelsbolag	-	-	65	59
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>59</b>
Varav till förmån för koncernföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	-	65	59

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.

### Tillsynsfrågor

Som framgår i förvaltningsberättelsen har Finansinspektionen en pågående undersökning om företagets investering i Heimstaden Bostad. Det kan inte uteslutas att tillsynsärendet kan leda till en varning eller sanktion.

I enlighet med försäkringsrörelselagen kan en sanktionsavgift lägst fastställas till 5 miljoner kronor och högst 50 miljoner kronor. Det är i nuläget inte praktiskt möjligt att uppskatta de eventuella finansiella effekterna på företaget eller sannolikheten för olika utfall och därmed lämnas ingen upplysning om eventualförpliktelse.

## Not 42. Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Redovisat åtagande för avtalat men ännu ej utbetalat lån	580	805	580	805
Redovisade åtagande för avtalat men ännu ej investerat riskkapital	1 731	2 112	1 731	2 112
<b>Summa</b>	<b>2 311</b>	<b>2 917</b>	<b>2 311</b>	<b>2 917</b>

För upplysningar om åtaganden för operationella leasingavtal, se not 43 Leasing, avsnitt Likviditetsrisker - framtida leasingavgifter (leasetagare).

## Not 43. Leasing

### Operationella leasingavtal - företaget är leasegivare

#### Operationella leasingavtal - leasgivare

Avtal klassificeras som operationella leasingavtal. De underliggande tillgångarna som hyrs ut avser förvaltningsfastigheter, se balansräkning rad Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark. Upplysningar lämnas i not 16 Byggnader och mark om värdering av förvaltningsfastigheterna till verkligt värde, kriterier för klassificering, begränsningar och förpliktelser.

#### Leasingintäkter från operationella leasingavtal

Leasingintäkter för lokaler omfattar avgifter som till sin substans är fasta, hit förs lokalhyra och variabla avgifter för fastighetsindex. Hyresintäkter inkluderar även variabla avgifter

som inte beror på index, det avser tillägg för t.ex. underhåll, el, vatten och avgift för fastighetsskatt, försäkringar och underhåll. Hyresintäkter inklusive tillägg aviseras i förskott och redovisas linjärt som hyresintäkt i resultaträkningen över kontraktperiodens längd. I not 4 Kapitalavkastning, intäkter, benämns leasingintäkter som Hyresintäkter från byggnader och mark. Lämnade rabatter uppgår till mindre belopp och kvittas därför mot hyresintäkter istället för att presenteras under Kapitalavkastning, kostnader.

#### Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter

Upplysning om driftskostnader för förvaltningsfastigheter lämnas i not 11 Kapitalavkastning, kostnader på rad Driftskostnader för byggnader och mark. Kostnaderna omfattar bl a fastighetsförvaltning, underhåll, hyresgästanpassningar och fastighetsskatt.

## Periodens leasingintäkter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Förvaltningsfastigheter</b>				
Leasingavgifter	312	313	79	74
varav variabla leasingavgifter som inte beror på index eller ränta	24	25	3	3

## Löptidsanalys framtida leasingintäkter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Förvaltningsfastigheter</b>				
Inom ett år	234	231	42	39
2 år	152	169	14	20
3 år	106	90	6	11
4 år	77	49	3	3
5 år	39	42	1	2
Senare än 5 år	287	349	-	1
<b>Summa leasingavgifter exkl. variabla leasingavgifter som inte beror på index eller ränta</b>	<b>894</b>	<b>930</b>	<b>66</b>	<b>76</b>

## Not 43. Leasing forts.

### Leasingavtal - företaget är leasetagare

#### Operationella leasingavtal - leasetagare

Avtal klassificeras som operationella leasingavtal. En väsentlighetsbedömning har gjorts i samband med upplysningar om leasingavtal där företaget är leasetagare, uppgifter presenteras endast för tomrättsavtal.

#### Löptider leasingavtal – leasetagare

*Förvaltningsfastigheter - tomträter* Löptiden anses vara evig för hyresavtal för tomträter. Tomrättshavaren (leasetagaren) har

inte rätt att säga upp avtalet. Fastighetsägare (leasegivare) får däremot säga upp avtalet vid bestämda tidpunkter. Betalning görs vanligtvis kvartalsvis i förskott. Avgäld (leasingavgift) är oförändrad under bestämda perioder (avgäldsperioder), vanligtvis med en löptid på tio år men kan vara längre. Efter avgäldsperioden görs en omprövning av avgälden.

#### Leasingavgifter – leasetagare

##### *Förvaltningsfastigheter - tomträter*

Leasingavgift motsvarar tomrättsavgäld och redovisas inom driftsnettot.

### Redovisningsprinciper

Leasingavgifter för operationella leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden och ingår i not 10 Driftskostnader.

## Leasingkostnader - leasetagare

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
<b>Förvaltningsfastigheter</b>				
Fasta (basyra) och variabla leasingavgifter (index)	1	1	0	0
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Avtalade belopp

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Inom ett år	1	1	0	0
Längre än ett år är men högst 5 år	3	2	0	0
Senare än 5 år	636	543	90	90
<b>Summa fasta leasingavgifter och variabla avgifter kopplade till index eller ränta</b>	<b>639</b>	<b>545</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

## Not 44. Upplysningar om närstående

### Närstående parter

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

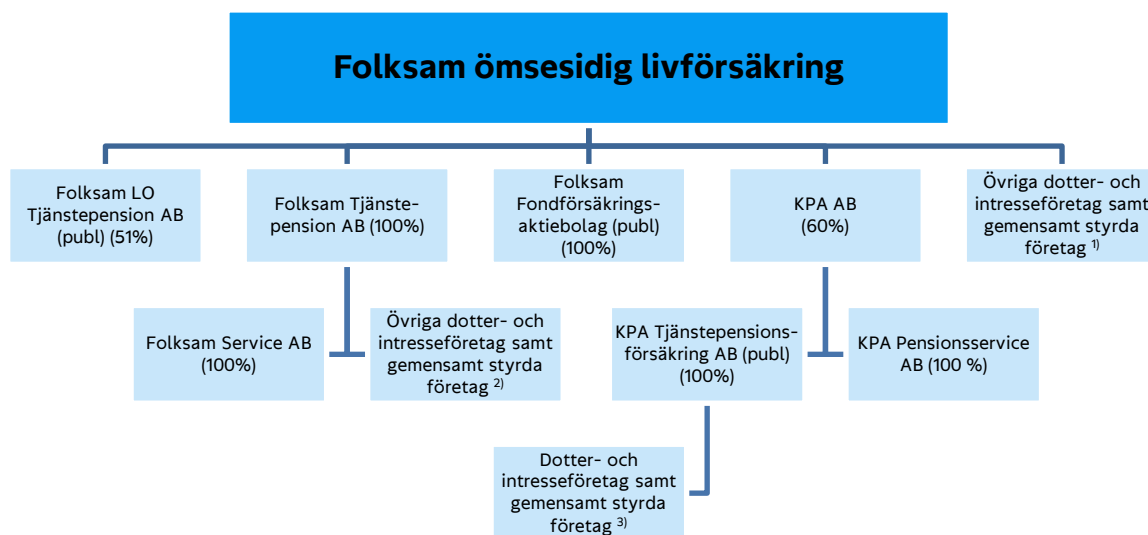
Folksam Liv betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- 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 45 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 marknadsmissiga 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. Årsredovisningen finns på [www.folksam.se](http://www.folksam.se)



<sup>1)</sup> Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 17-18.

<sup>2)</sup> Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 15-16 i årsredovisning för Folksam Tjänstepension AB.

<sup>3)</sup> Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 16-17 i årsredovisning för KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ).

## Not 44. 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. Istället tillämpas fördelning av kostnader enligt principerna som beskrivs i avsnitt Principer för kostnadsfördelning nedan.

### 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. Kostnader för gemensamma inköp fördelas enligt de generella principer som beskrivs i avsnitt *Principer för kostnadsfördelning* nedan.

### 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 och 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.

### Gemensam avisering och inbetalning av premier

Folksam Liv och Folksam Sak samt vissa dotterföretag till dessa meddelar, under det gemensamma varumärket Folksam, olycksfall-, liv-, spar- och sakförsäkringar, såväl individuella försäkringar som gruppörsäkringar. Som en del av det gemensamma varumärket sker gemensam avisering av försäkringarna och försäkringstagarnas premieinbetalningar för dessa försäkringar går till ett konto i Folksam Livs namn. Försäkringstagarnas konto belastas med ett uttag för försäkringarna antingen via OCR eller genom autogiro. Därefter fördelar Folksam Liv premierna till rätt försäkring och till rätt konto i rätt juridisk person. Betalning av premier sker således från försäkringstagare i något bolag i Folksamgruppen till ett konto i Folksam Livs namn, som ett led i en gemensam försäkringsadministration. Syftet med den gemensamma hanteringen är bland annat att underlätta för försäkringstagarna. I samband med premieinbetalningarna uppstår en koncernintern fordran och en koncernintern skuld mellan företagen inom Folksam, se avsnitt *Koncerninterna fordringar och skulder samt ränta*.

## Not 44. Upplysninger 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 förmedlings-administration så som fakturering. Pensionsvalet är ett så kallat särskilt företagsnamn inom KPA Pensionservice, som är oberoende och arbetar helt neutralt mot de olika försäkringsföretagen och tjänstepensionsföretagen.

### **Transaktioner mellan Pensionsvalet och Folksam Liv**

Folksam Liv är valbart bolag inom AKAP-KR, KAP-KL, PFA, PA-KFS och de kooperativa avtalen. Transaktioner mellan Pensionsvalet och Folksam Liv är följande: Förmedling av premier, Administration av återbetalningsskydd, Utskick av värdebesked, Transaktioner i samband med kapitalflyttar, samt Fakturering för utfört uppdrag enligt avtal. Folksam Liv 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.

### **Återförsäkring**

Återförsäkring för företagen inom Folksam sker huvudsakligen gentemot extern part. Folksam Liv har mottagit intern återförsäkring genom att Folksam Fondförsäkring har återförsäkrat sig hos Folksam Liv.

### **Övriga transaktioner**

Övriga transaktioner mellan Folksam Liv och närstående består av aktieägartillskott i samband med investeringar. Transaktioner från närstående till Folksam Liv består av lämnade utdelningar eller lämnade resultatandelar.

### **Eventualförpliktelser**

Solidariskt betalningsansvar för handelsbolags skulder redovisas bland ansvarsförbindelser. Garantier har upprättats mellan företagen. För mer information hänvisas till not 41 Eventualförpliktelser.

### **Förvärv**

Folksam Liv nyförvärvade under 2024 aktier i koncernföretag. Bland annat ökade företaget sin ägarandel i Tornet Bostadsproduktion AB varav innehavet ändrades till gemensamt bestämmande inflytande. Under 2025 har Folksam Liv inte förvärvat några aktier i koncernföretag.

### **Lån**

Ett koncerninternt lån om 50 miljoner kronor har funnits mellan Folksam Liv som varit långivare och KPA Pensionservice som varit låntagare. Under 2025 återbetalade KPA Pensionservice lånet till Folksam Liv.

## Not 44. Upplysningar om närstående forts.

### Upplysningar om transaktioner mellan Folksam Liv och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen		Övriga närstående
2025, Tkr	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
Fördelade kostnader	285 888	-	-	21 567	1 228	6 682
Mottagna kostnader	-1 749	-	-665 074	-	-	-
Administrativa kostnader	-2 221	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	1 425	-	325	2	-	12
Räntekostnader	-702	-	-3 956	-	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-100 000	-	-	-	-
Erhållna utdelningar	1 254 000	36 000	-	-	-	-
Erhållna resultatandelar	99 600	-	-	-	-	-
Premier mottagen återförsäkring	1 192	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar mottagen återförsäkring	-673	-	-	-	-	-
Provision/vinstandel mottagen återförsäkring	-12	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 636 748</b>	<b>-64 000</b>	<b>-647 139</b>	<b>1 231</b>	<b>-</b>	<b>6 694</b>

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

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen		Övriga närstående
2025, Tkr	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
Fordringar	25 697	-	-	-	116	581
Skulder	41 060	-	466 600	-	-	-
Fordringar mottagen återförsäkring	153	-	-	-	-	-
Oreglerade skador mottagen återförsäkring	1 586	-	-	-	-	-
Eventualförpliktelser	65 372	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>133 869</b>	<b>-</b>	<b>466 600</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>581</b>

## Not 44. Upplysningar om närstående forts.

### Upplysningar om transaktioner mellan Folksam Liv och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen		Folksam Sak-koncernen		Övriga närstående	
2024, Tkr	Koncern- företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder- företag	Koncern- företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
Fördelade kostnader	293 874	-	25 194	1 330	-	7 037
Mottagna kostnader	-1 106	-	-705 351	-	-	-
Administrativa kostnader	-2 285	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	3 313	986	250	4	-	20
Räntekostnader	-1 647	-	-7 258	-	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-75 000	-	-	-	-
Förvärv	-	205 500	-	-	-	-
Erhållna utdelningar	139 000	41 055	-	-	-	-
Erhållna resultatandelar	114 450	-	-	-	-	-
Premier mottagen återförsäkring	1 363	-	-	-	-	-
Försäkringsersättningar mottagen återförsäkring	-868	-	-	-	-	-
Provision/vinstandel mottagen återförsäkring	-254	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>545 839</b>	<b>172 541</b>	<b>-687 165</b>	<b>1 333</b>	<b>-</b>	<b>7 057</b>

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

	Folksam Liv-koncernen		Folksam Sak-koncernen		Övriga närstående	
2024, Tkr	Koncern- företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder- företag	Koncern- företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
Fordringar	28 497	-	-	155	-	621
Skulder	173 055	-	741 516	-	-	-
Skulder mottagen återförsäkring	-355	-	-	-	-	-
Lånefordringar	50 000	-	-	-	-	-
Oreglerade skador mottagen återförsäkring	1 940	-	-	-	-	-
Eventualförpliktelser	59 365	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>312 503</b>	<b>-</b>	<b>741 516</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>621</b>

## Not 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

### Medelantal anställda <sup>1)</sup>

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 33 (32). Andelen män uppgick till 42 (40) procent och andelen kvinnor till 58 (60) procent.

I moderföretaget var medelantalet anställda 30 (28). Andelen män uppgick till 42 (39) procent och andelen kvinnor till 58 (61) procent.

<sup>1)</sup> 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 moderföretaget 434 (469) personer samt i koncernen 871 (893) personer.

	Koncernen				Moderföretag			
	2025		2024		2025		2024	
<b>Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal</b>	<b>Kvinnor</b>	<b>Män</b>	<b>Kvinnor</b>	<b>Män</b>	<b>Kvinnor</b>	<b>Män</b>	<b>Kvinnor</b>	<b>Män</b>
Styrelse	24	25	27	22	7	8	9	6
Vd	3	2	3	2	1	-	1	-
Vice vd	-	1	-	1	-	1	-	1
Andra ledande befattningshavare	7	8	7	8	4	3	4	4
<b>Summa</b>	<b>34</b>	<b>36</b>	<b>37</b>	<b>33</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

<b>Löner, ersättningar och övriga förmåner</b>	Koncernen		Moderföretag	
	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Tkr</b>				
Styrelse	-5 490	-5 106	-3 848	-3 459
Vd	-10 410	-10 092	-3 758	-3 638
Vice vd	-2 483	-2 227	-2 483	-2 227
Andra ledande befattningshavare	-12 860	-11 221	-11 650	-10 518
<b>Summa</b>	<b>-31 243</b>	<b>-28 646</b>	<b>-21 739</b>	<b>-19 842</b>
Tjänstemän	-596 395	-584 937	-287 839	-297 573
<b>Summa</b>	<b>-627 638</b>	<b>-613 583</b>	<b>-309 578</b>	<b>-317 415</b>
<b>Sociala kostnader</b>	<b>-298 673</b>	<b>-284 976</b>	<b>-152 579</b>	<b>-154 796</b>
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	-4 221	-4 021	-1 647	-1 592
varav pensionskostnader vice vd, inklusive löneskatt	-1 013	-864	-1 013	-864
varav pensionskostnader andra ledande befattningshavare, inklusive löneskatt	-4 802	-4 021	-4 143	-3 742
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt	-85 100	-77 905	-43 819	-42 384

## Not 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

### 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 Liv 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 Liv. 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 vd och ledamot i koncernledningen gäller dessutom ”Ersättningsprinciper för verkställande direktör och ledamöter i Folksams koncernledning”.

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 Liv, med undantag för ett företagsgemensamt belöningsprogram. Belöningsprogrammet utgår från Folksamgruppens strategiska inriktning och är kopplad till övergripande mål som fastställs i affärsplanen.

För ledande befattningshavare och chefen för internrevision utgår ingen rörlig ersättning.

### Beslutsgång för ersättningspolicy

Folksams ersättningspolicy är fastställd av Folksam Livs styrelse. Styrelsens beslut grundas på en riskanalys av hur ersättningar påverkar de risker företaget utsätts för och hur dessa risker hanteras.

### Ersättningsutskottets sammansättning och mandatperiod

Ersättningsutskottet är gemensamt för Folksam Sak och Folksam Liv och består av tre ledamöter. Ledamöterna utses inom styrelserna i Folksam Sak och Folksam Liv för en period av ett år. Utskottet utser inom sig en ordförande.

Utskottet ska bereda styrelsens beslut om ersättning och andra anställningsvillkor för vd och koncernledningen. Utskottet ska också till bolagstämman lämna förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för vd och koncernledningen i övrigt i Folksam Sak och Folksam Liv.

### Anställda som kan påverka Folksams risknivå

I Folksam Livs ersättningspolicy definieras vilka anställda som anses kunna påverka företagets risknivå. Denna grupp omfattar ledande befattningshavare; vd och koncernledning, samt vd i dotterföretag som står under Finansinspektionens tillsyn. Utöver dessa omfattas också chefen för Internrevision.

### Folksams belöningsprogram

Folksam har ett belöningsprogram som omfattar samtliga medarbetare inom Folksams verksamhet utom 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 pensionssparandebansrens 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 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Ersättning styrelse och utskott <sup>1)</sup> , Tkr	Styrelse- arvode	Revisions och compliance- utskott	Ersättnings- utskott	Risk och kapital- utskott	Övriga förmåner	Sociala kostnader <sup>2)</sup>	Totalt
<b>Moderföretaget, 2025</b>							
<b>Styrelsens ordförande</b>							
Lars Ericson ordförande <sup>3)</sup>	-335	-	-53	-99	-1	-153	<b>-642</b>
Göran Arrius	-233	-	-	-109	0	-107	<b>-449</b>
<b>Övriga styrelseledamöter</b>							
Anna Almqvist	-188	-109	-	-	0	-93	<b>-390</b>
Jesper Andersson <sup>4)</sup>	-86	-	-	-	0	-27	<b>-113</b>
Britt Hansson	-188	-141	-	-	0	-104	<b>-433</b>
Cecilia Hermansson	-206	-	-	-141	0	-109	<b>-457</b>
Kerstin Wallentin	-188	-	-	-	0	-59	<b>-247</b>
Johan Lindholm <sup>4)</sup>	-104	-	-	-	0	-33	<b>-137</b>
Sineva Ribeiro	-160	-	-23	-	0	-58	<b>-241</b>
Robert Eriksson	-169	-109	-	-	-1	-87	<b>-366</b>
Johanna Jaara Åstrand <sup>4)</sup>	-104	-	-30	-	-	-42	<b>-176</b>
Eva Eriksson <sup>4)</sup>	-95	-	-	-	0	-30	<b>-125</b>
Johan Eriksson <sup>5)</sup>	-93	-	-	-	0	-29	<b>-123</b>
Leif Linde <sup>5)</sup>	-84	-	-	-	-1	-26	<b>-111</b>
Peter Lökvist <sup>5)</sup>	-84	-	-	-	0	-26	<b>-110</b>
Robin Smith <sup>5)</sup>	-93	-	-	-	0	-29	<b>-123</b>
<b>Arbetsstagarrepresentanter</b>							
Anneli Ersson, Forena Folksam	-188	-	-	-	0	-59	<b>-247</b>
Jan Sandström, HKF	-188	-	-	-	0	-59	<b>-247</b>
Susanna Järnek, Akademikerföreningen	-188	-	-	-	0	-59	<b>-247</b>
<b>Suppleanter</b>							
Ann-Charlotte Tollqvist, Forena Folksam	-9	-	-	-	-	-	<b>-9</b>
Maria Bolin, HKF	-	-	-	-	0	0	<b>0</b>
<b>Ersättningsutskottet adjungerade</b>							
Ulf Andersson, ordförande (Folksam Sak)	-	-	-30	-	-	-9	<b>-39</b>
Kent Bursjö <sup>5)</sup>	-	-	-24	-	-	-7	<b>-31</b>
<b>Summa</b>	<b>-2 981</b>	<b>-358</b>	<b>-160</b>	<b>-349</b>	<b>-7</b>	<b>-1 209</b>	<b>-5 064</b>

<sup>1)</sup> Under året utbetalda arvoden.

<sup>2)</sup> Varav inga pensionskostnader.

<sup>3)</sup> Gemensamt Ersättningsutskott med Folksam Sak, utbetalningen sker från Folksam Liv.

<sup>4)</sup> Avgick 2025-04

<sup>5)</sup> Invald 2025-04

För uppgift om totala arvodesutbetalningar se Bolagsstyrningsrapporten.

## Not 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Ersättning styrelse och utskott <sup>1)</sup> , Tkr	Styrelse- arvode	Revisions och compliance- utskott	Ersättnings- utskott	Risk och kapital- utskott	Övriga förmåner	Sociala kostnader <sup>2)</sup>	Totalt
<b>Moderföretaget, 2024</b>							
<b>Styrelsens ordförande</b>							
Lars Ericson ordförande <sup>3)</sup>	-316	-	-43	-123	-1	-152	<b>-634</b>
Britta Lejon vice ordförande <sup>3) 5)</sup>	-127	-	-29	-	0	-49	<b>-205</b>
<b>Övriga styrelseledamöter</b>							
Göran Arrius	-155	-	-	-123	-1	-88	<b>-366</b>
Anna Almqvist	-137	-105	-	-	-1	-76	<b>-319</b>
Jesper Andersson	-155	-	-	-	-1	-49	<b>-205</b>
Britt Hansson	-164	-146	-	-	-1	-98	<b>-408</b>
Cecilia Hermansson	-182	-	-	-155	-1	-106	<b>-444</b>
Kerstin Wallentin	-164	-	-	-	-1	-52	<b>-216</b>
Johan Lindholm	-146	-	-	-	0	-46	<b>-192</b>
Petter Skogar <sup>5)</sup>	-101	-	-	-	0	-32	<b>-133</b>
Sineva Ribeiro	-146	-	-	-	0	-46	<b>-193</b>
Robert Eriksson	-164	-114	-	-	-1	-88	<b>-366</b>
Johanna Jaara Åstrand <sup>4)</sup>	-54	-	-14	-	0	-21	<b>-89</b>
Eva Eriksson <sup>4)</sup>	-63	-	-	-	0	-6	<b>-70</b>
<b>Arbetsstagarrepresentanter</b>							
Anneli Ersson, Forena Folksam <sup>4)</sup>	-63	-	-	-	0	-20	<b>-83</b>
Anders Johansson, Forena Folksam <sup>5)</sup>	-101	-	-	-	0	-32	<b>-133</b>
Jan Sandström, HKF	-155	-	-	-	-1	-49	<b>-205</b>
Susanna Järnek, Akademikerföreningen	-164	-	-	-	-1	-52	<b>-216</b>
<b>Suppleanter</b>							
Ann-Charlotte Tollqvist, Forena Folksam	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Maria Bolin, HKF <sup>5)</sup>	-9	-	-	-	0	-3	<b>-12</b>
<b>Ersättningsutskottet adjungerade</b>							
Ulf Andersson, ordförande (Folksam Sak)	-	-	-43	-	-	-13	<b>-56</b>
<b>Summa</b>	<b>-2 565</b>	<b>-365</b>	<b>-128</b>	<b>-401</b>	<b>-10</b>	<b>-1 077</b>	<b>-4 546</b>

<sup>1)</sup> Under året utbetalda arvoden.

<sup>2)</sup> Varav inga pensionskostnader.

<sup>3)</sup> Gemensamt Ersättningsutskott med Folksam Sak, utbetalningen sker från Folksam Liv.

<sup>4)</sup> Invald 2024-04.

<sup>5)</sup> Avgick 2024-04.

För uppgift om totala arvodesutbetalningar se Bolagsstyrningsrapporten.

## Not 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner, Tkr	Grundlön	Övriga förmåner och ersättningar, <sup>1)</sup>	Pensionskostnad, <sup>3)</sup>	Summa	Rörlig ersättning, <sup>2)</sup>	Avgiftsbestämda pensionskostnader
<b>Moderföretaget 2025</b>						
<b>Koncernchef och vd</b>						
Ylva Wessén	-3 707	-52	-1 647	<b>-5 405</b>	-	-1 647
<b>Vice vd</b>						
Michael Kjeller <sup>4)</sup>	-2 428	-55	-1 013	<b>-3 496</b>	-	-1 013
<b>Andra ledande befattningshavare, 8 personer<sup>5)</sup></b>	-11 419	-231	-4 143	<b>-15 793</b>	-	-4 143
<b>Övriga tjänstemän</b>						
Övriga anställda 427 personer varav 427 personer med rörlig ersättning	-284 551	-3 288	-43 819	<b>-331 658</b>	-2 963	-5 435
<b>Summa</b>	<b>-302 105</b>	<b>-3 625</b>	<b>-50 621</b>	<b>-356 352</b>	<b>-2 963</b>	<b>-12 238</b>
<b>Moderföretaget 2024</b>						
<b>Koncernchef och vd</b>						
Ylva Wessén	-3 585	-54	-1 592	<b>-5 230</b>	-	-1 592
<b>Vice vd</b>						
Michael Kjeller <sup>4)</sup>	-2 172	-55	-864	<b>-3 091</b>	-	-864
<b>Andra ledande befattningshavare, 8 personer<sup>5)</sup></b>	-10 235	-283	-3 742	<b>-14 260</b>	-	-3 742
<b>Övriga tjänstemän</b>						
Övriga anställda 457 personer varav 457 personer med rörlig ersättning	-294 143	-3 430	-42 384	<b>-339 957</b>	-	-5 484
<b>Summa</b>	<b>-310 134</b>	<b>-3 822</b>	<b>-48 582</b>	<b>-362 538</b>	-	<b>-11 682</b>

<sup>1)</sup> Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen förmånsbil.

<sup>2)</sup> Rörlig ersättning avser Folksam belöningsprogram.

<sup>3)</sup> Pensionskostnader avser kostnader, inklusive särskild löneskatt, hänförligt till respektive år.

<sup>4)</sup> Ersättningar och förmåner för koncernchef/vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare delas lika mellan Folksam Sak och Folksam Liv. Enligt ovan redovisas den del som avser Folksam Liv.

<sup>5)</sup> Med andra ledande befattningshavare avses de 7 (8) personer vilka tillsammans med vd och vice vd utgör koncernledningen.

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

Övriga ersättningar till anställda, Tkr	2025	2024
<b>Belöningsprogrammet<sup>1)</sup></b>		
Utbetalning belöningsprogrammet (inklusive löneskatt)	-	-
Upplösning av belöningsprogram avsatt tidigare år, ej utbetalt (inklusive löneskatt)	2 736	2 716
Avsättning belöningsprogrammet innevarande år (inklusive löneskatt)	-3 859	-2 978
<b>Avgångsvederlag<sup>2) 3)</sup></b>		
Årets kostnadsförda avgångsvederlag	6 461	5 538
Utbetalda avgångsvederlag	-10 350	-958
Återstående avgångsvederlag för utbetalning kommande år	3 529	4 914

<sup>1)</sup> Belöningsprogrammet är inte föremål för uppskjuten skatt

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

<sup>3)</sup> 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

## Not 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

### Ersättningar till ledande befattningshavare

#### Ersättningar till styrelsen

Bolagsstämman beslutar om de arvoden som ska utgå till styrelsen i form av årsarvoden och sammanträdesarvoden. Valberedningen ska enligt sin instruktion föreslå bolagsstämman arvoden som utgår från Folksams Livs grundläggande värderingar och som medverkar till att verksamheten bedrivs effektivt och rationellt. För valberedningen är det ersättningsutskottet som föreslår bolagsstämman arvoden. Arvodensnivåerna ska motivera goda prestationer och önskvärda beteenden som ligger i linje med ägarnas förväntningar. I syfte att bidra till ett sunt risktagande ska i rimlig omfattning hänsyn tas till vad som utgör marknadsmässiga arvoden. Arvodensnivåerna i kooperativa och folkrörelseägda företag ska därvid särskilt beaktas. Vid sidan av årsarvode och sammanträdesarvode kan förslag lämnas om att andra förmåner i begränsad omfattning ska utgå. Även sådana förslag ska vara i överensstämmelse med de angivna principerna.

#### Ersättningar till vd, vice vd och andra ledande befattningshavare

Principer för ersättning till vd, vice vd och andra ledande befattningshavare fastställs årligen av bolagsstämman. Ersättning utgörs av fast grundlön, övriga förmåner och pension. Lönesättningen för vd, vice vd och andra ledande befattningshavare ska utgå från Folksams Livs grundläggande värderingar och ska medverka till att verksamheten bedrivs effektivt och rationellt samt bidra till ett sunt risktagande. Ersättningsnivåerna ska motivera goda prestationer och önskvärda beteenden som ligger i linje med ägarnas förväntningar. I rimlig omfattning ska hänsyn tas till vad som utgör marknadsmässiga löner på motsvarande nivå. Vid sidan

av lön och pension får andra anställningsförmåner förekomma i begränsad omfattning. Sådana förmåner är en del av den totala ersättningen och får därför endast utgå i överensstämmelse med ovanstående principer för lönesättning. Inga belöningsprogram eller rörliga ersättningar utgår till ledande befattningshavare. Enligt Folksams gemensamma ersättningspolicy fastställer styrelsen, efter förslag från ersättningsutskottet, lönen för vd, vice vd och ledande befattningshavare. Ersättningen till vd, vice vd och ledande befattningshavare revideras en gång per år.

#### Pensionsförmåner för vd, vice vd och andra ledande befattningshavare

Pensionsåldern för vd är 65 år. Vd har en premiebaserad pensionsförmån motsvarande 35 procent av den årliga bruttolönen.

För vice vd och övriga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Samtliga ledande befattningshavare har en premiebaserad pensionsplan motsvarande 31 procent av den årliga bruttolönen. I anställningsavtal för ledande befattningshavare finns inskrivet att flytträtt av pensionen inte får utnyttjas om det kan antas att personen har kunskap om att en flytt i det enskilda fallet påverkar övriga försäkringstagare negativt.

#### Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår för vd samt samtliga ledande befattningshavare med 12 månadslöner. För vd samt samtliga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid på 6 månader från företagsets sida och från vd:s och samtliga ledande befattningshavares sida gäller en uppsägningstid på 6 månader.

## Not 45. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

### Pensionsförmåner för personer som ansvarar för centrala funktioner

Pensionsförmåner utgår från den i kollektivavtal gällande planen för Kooperationens tilläggspension, KTP.

### Pensionsåtaganden moderföretaget

Folksam s pensionsplaner utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtal gällande planen för Kooperationens tilläggspension, KTP, för tjänstemän. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. Den som är född den 30 juni 1978 eller tidigare omfattas av KTP avdelning 2 som i huvudsak är ett förmånsbestämt system. Detta kompletteras med KTP-K som är den premiebestämda delen inom KTP avdelning 2. Den som är född den 1 juli 1978 eller senare omfattas av KTP avdelning 1 som är helt premiebestämd. Dock hade den som var född 1 juli 1978 t o m 30 juni 1983 möjlighet vid införandet av den nya planen 2011 rätt att välja att stanna kvar i den förmånsbestämda pensionen.

För de medarbetare som omfattas av kollektivavtal mellan Fremia och Hotell- och Restauranganställdas förbund gäller en premiebestämd pensionsplan, GTP.

Pensionsplanerna för förmånsbestämda pensioner är tryggade genom avsättningar till Konsumentkooperationens pensionsstiftelse. Folksam Sak har betalningsansvaret för pensionsplanen för förmånsbestämd pension för samtliga anställda inom Folksam. Folksam Sak har gett Konsumentkooperationens pensionsstiftelse i uppdrag att ombesörja utbetalning av pension.

Vid redovisning av pensionsåtaganden i juridisk person tillämpas reglerna i tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas därför inte utan upplysningar lämnas enligt relevanta delar av vad som anges i IAS 19. Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivåer på balansdagen.

#### Mkr

Pensionsåtagande tryggade i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse	2025	2024
Verkligt värde på särskilt avskiljbara tillgångar	5 654	5 685
Pensionsåtaganden tryggade i Pensionsstiftelsen	-5 008	-4 950
<b>Övervärde (inkl buffertkapital)</b>	<b>646</b>	<b>735</b>

#### Specifikation av verkligt värde på särskilt avskilda tillgångar i Konsumentkooperationens pensionsstiftelse

Räntebärande värdepapper	2 714	2 729
Aktier	2 092	2 103
Fastigheter	678	682
Alternativa placeringar	170	171
<b>Totalt värde på särskilt avskilda tillgångar</b>	<b>5 654</b>	<b>5 685</b>

#### Kostnader för pensioner i egen regi

Avsättning till Pensionsstiftelsen	35	259
Utbetalda pensioner	229	223
Gottgörelse för pensionsutbetalningar och administration	-229	-223
Särskild löneskatt på pensionskostnader, 24,26%	8	63
Avgår avkastning på särskilt avskilda tillgångar	-168	-571
<b>Nettokostnad för pensioner i egen regi</b>	<b>-125</b>	<b>-249</b>

## Not 46. Tvister

Det förekommer inte några tvister som väsentligt kan påverka företagets eller Folksamkoncernernas finansiella ställning.

## Not 47. Disposition av företagets vinst eller förlust

### Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktör föreslår stämman att den för år 2025 redovisade vinsten 11 068 133 163,87 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren. Av redovisat resultat föreslås uttag ur (-) respektive avsättning till (+) konsolideringsfonden med följande fördelning:

<b>Konsolideringsfond, Mkr</b>	
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	10 794
Fondförsäkring	0
Grupplivförsäkring	143
Sjukförsäkring	60
Premiefrielseförsäkring	21
Sjuk- och olycksfall	50
<b>Årets avsättning/uttag konsolideringsfond</b>	<b>11 068</b>

## Not 48. Väsentliga händelser efter balansdagen

Folksam har efter upphandling tecknat avtal med Riksbyggen och Newsec gällande förvaltning av det direktägda fastighetsbeståndet. Riksbyggen har valts för att förvalta Folksams bostadsbestånd och Newsec har valts för att förvalta Folksams kommersiella bestånd samt ekonomiska förvaltning av hela portföljen. Avtalet träder i kraft från och med den 1 januari 2026.

Under hösten 2025 har Folksam Liv kartlagt beräkning av risker för massannullation. Arbetet har resulterat i att Folksam Liv från och med första kvartalet 2026 avser att tillämpa en ny beräkningsmetod. Den nya metoden exkluderar

överskottsmedel, vilket sänker kapitalkravet och de försäkringstekniska avsättningarna enligt Solvens 2 genom en lägre riskmarginal. Värderingen av försäkringstekniska avsättningar i de finansiella rapporterna påverkas inte. Metoden innebär en rättelse av hur kapitalkravet tidigare beräknats. Då omräkning inte bedöms vara praktiskt möjlig kommer detta tillämpas framåttriktat från våren 2026 utan historiska omräkningar. Samlat uppskattas ändringen innebära en förändring av Solvenskvoten från 1,8 till 2,2.

I övrigt har inga fler väsentliga händelser ägt rum efter balansdagens slut.

# Års -och hållbarhetsredovisningens undertecknande

Års- och hållbarhetsredovisningen beslutades den 18 mars 2026

Stockholm, det datum som framgår nedan

-----  
Lars Ericson 18 Mars 2026

Styrelsens ordförande

-----  
Göran Arrius 18 Mars 2026

-----  
Anna Almqvist 18 Mars 2026

-----  
Johan Eriksson 18 Mars 2026

-----  
Robert Eriksson 18 Mars 2026

-----  
Britt Hansson 18 Mars 2026

-----  
Cecilia Hermansson 18 Mars 2026

-----  
Leif Linde 18 Mars 2026

-----  
Peter Lökvist 18 Mars 2026

-----  
Sineva Ribeiro 18 Mars 2026

-----  
Robin Smith 18 Mars 2026

-----  
Kerstin Wallentin 18 Mars 2026

-----  
Susanna Järnek 18 Mars 2026

-----  
Anneli Ersson 18 Mars 2026

-----  
Jan Sandström 18 Mars 2026

-----  
Ylva Wessén 18 Mars 2026

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår nedan

Vår granskningsberättelse avseende den lagstadgande hållbarhetsrapporten har lämnats  
det datum som framgår nedan

-----  
Ernst & Young AB 20 Mars 2026

Daniel Eriksson

Auktoriserad revisor

# Definitioner och begrepp

**Direktavkastning, i procent**–Kapitalavkastning, intäkter, minskat med driftskostnader för byggnader och mark, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på posterna; placeringstillgångar, placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk samt kassa och bank. Med Kapitalavkastning, intäkter menas hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

**Driftskostnadsprocent**– Driftskostnader i procent av premieintäkt. Med driftskostnader menas anskaffningskostnader, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

**Duration**–Löptid.

**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.

**Försäkringstekniska avsättningar**– En skuldpost i balansräkningen i livförsäkringsföretagen som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna.

**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, förändring i posten Förutbetalda anskaffningskostnader, administrationskostnader samt provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring.

**Kapitalandelsmetoden**–Förvärv av andelar i ett intresseföretag (inte dotterföretag). Det förvärvande företags andel av kapitalet i det förvärvade företaget beräknas. Beräkningen görs på samma sätt som enligt förvärvsmetoden (som används vid förvärv av dotterföretag).

**Kollektiv konsolidering**–Företagets tillgångar värderade till verkligt värde minskade med aktiekapital, finansiella skulder och företags totala åtagande (garanterade och icke garanterade).

**Kollektiv konsolideringsnivå**–Förhållandet mellan tillgångsvärden och företags totala åtagande.

**Konsolideringskapital** utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatt samt övervärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

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

Med **premieinkomst** avses vederlaget till försäkringsföretag för det försäkringsskydd som har börjat gälla under perioden. Premieinkomsten beräknas exklusive rabatter, kreditförluster på premiefordringar, premieskatter och övriga offentliga avgifter. Premieinkomsten uppges till bruttobelopp före avräkning av återförsäkrars andel.

**Premieintäkter** beräknas som summan av premieinkomsten och förändringen i premieansvaret efter avräkning av återförsäkrars andel. Med premieintäkter avses ersättningen till försäkringsföretag för företags försäkringsskydd för egen räkning som gäller under perioden.

**Fordran** kundföretag definierar den fordran företaget har på annan part, kund. Företaget har åtagit sig att betala ut till tredje part i förskott. Fordran regleras mellan företaget och kundföretaget i efterskott.

**Skadeprocent**– Försäkringsersättningar i procent av premieintäkter.

**Skuld** kundföretag definierar den skuld företaget har till annan part. Skuld som ska betalas ut för annans räkning till tredje part

**Solvens/Solvensgrad**–Förmågan att lösa sina skulder eller stå för sina åtaganden till försäkringstagarna.

**Solvens**–De regler för försäkringsföretags ekonomiska ställning och styrka (solvens) som arbetats fram inom EU. Reglerna började gälla den 1 januari 2016.

**Solvenskapitalkravet (SCR)** utgör den minsta storlek på det medräkningsbara primärkapitalet som krävs för att försäkringsföretagets övriga livförsäkringsverksamhet med 99,5 procents sannolikhet ska ha tillgångar under kommande tolv månader som täcker värdet av åtagandena gentemot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringar.

**Solvenskvot-** Förhållandet mellan kapitalbas och legalt solvenskrav. I de fall försäkringsföretag inom Folksam Liv gruppen driver tjänstepensionsverksamhet, gäller under övergångsregleringen att solvensregler enligt Solvens II tillämpas för övrig livförsäkringsverksamhet medan Solvens I tillämpas för tjänstepensionsverksamhet. För Folksam Liv innebär detta att solvenskravet är SCR för företagets försäkringsverksamhet samt erforderlig solvensmarginal för dess tjänstepensions-verksamhet. Vid utgången av 2022 upphör övergångsreglerna, vilket innebär att efter det datumet ska Solvens II regleringen fullt ut tillämpas för all försäkringsverksamhet som drivs i försäkringsföretag. Solvenskravet är RKK för tjänstepensionsföretag inom gruppen.

Med **termin** menas ett avtal om köp av egendom vid en framtida tidpunkt till ett bestämt pris (som fastställdes i samband med upprättandet av kontraktet), eller alternativt rätt till kontantavräkning. Ibland används det engelska uttrycket futures även på svenska.

**Totalavkastningen** i procent är beräknad som kapitalavkastning i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

**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 hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter m.m.

**Totalkostnadsprocent-** Summan av försäkringsersättningar enligt skadeprocent och driftskostnader enligt driftskostnadsprocent i procent av premieintäkter.

#### **Återbäringsränta**

Återbäringsränta är den ränta med vilken överskott på premiebestämd traditionell försäkring fördelas till kunderna.

# Bolagsbenämningar

**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 och gemensamt styrda företag 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 och gemensamt styrda företag.

**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 och gemensamt styrda företag 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 och gemensamt styrda företag.

**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.



Shape the future  
with confidence

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB 502006–1585

---

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB för år 2025 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 79-92 respektive 11-78. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 3 - 213 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 79-92 respektive 11-78. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

### Värdering av livförsäkringsavsättningar

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen. Koncernens och moderbolagets livförsäkringsavsättningar specificeras i not 34 med ytterligare information om risker i not 2. För området relevanta redovisningsprinciper för koncernen beskrivs i not 1. Av not 2.6 framkommer att moderbolagets redovisningsprinciper avseende livförsäkringsavsättningar inte avviker mot koncernens redovisningsprinciper

<i>Beskrivning av området</i>	<i>Hur detta område beaktades i revisionen</i>
<p>Per den 31 december 2025 uppgick livförsäkringsavsättningar i koncernen (moderbolaget) till 55 992 (55 992). Totalt sett utgör livförsäkringsavsättningar 16 procent av totala skulder i koncernen och 83 procent av totala skulder i moderbolaget.</p> <p>Livförsäkringsavsättningar ska motsvara nuvärdet av försäkringsbolagets framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till faktorer som garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av aktuariella metoder. Balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att beräkningen kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden, har medfört att värdering av livförsäkringsavsättningar varit ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.</p>	<p>Vi har skaffat oss förståelse för reservsättningsprocessen och utvärderat nyckelkontroller inklusive godkännande av metod och antaganden och utvärdering av de modellbaserade beräkningarna. Vidare har vi testat att data från underliggande system som används i modellen är fullständiga och riktiga. Vi har även utvärderat lämpligheten i metoder och betydelsefulla antaganden samt genomfört självständiga beräkningar av avsättningar gällande väsentliga försäkringsklasser. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.</p> <p>Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende livförsäkringsavsättningar och företagsledningens bedömningar.</p>

### **Värdering av placeringstillgångar klassificerade i nivå 3**

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen. Placeringstillgångar värderade till verkligt värde beskrivs i not 30 med ytterligare information om risker i not 2. Av not 2.6 framkommer att moderbolagets redovisningsprinciper avseende placeringstillgångar värderade till verkligt värde inte avviker mot koncernens redovisningsprinciper.

<i>Beskrivning av området</i>	<i>Hur detta område beaktades i revisionen</i>
<p>Koncernen och moderbolaget innehar placeringstillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen och som klassificeras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki.</p> <p>Placeringstillgångar i nivå 3 uppgår per den 31 december 2025 till 19 559 (13 634) mkr i koncernen (moderbolaget), vilket motsvarar 5 procent av koncernens totala tillgångar och 11 procent av moderbolagets totala tillgångar.</p> <p>Placeringstillgångarna utgörs av noterade aktier och andelar, lånefordringar samt byggnader och mark. Verkligt värde bestäms med hjälp av värderingsmodeller som bedöms vara lämpliga för respektive innehav. Vid modellvärderingen används antaganden och icke observerbara indata för beräkningar av verkligt värde vilket innebär att värderingen av placeringstillgångar som klassificeras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki innefattar bedömningar av företagsledningen.</p> <p>Då det kräver att ledningen gör bedömningar och antaganden med väsentlig påverkande på redovisade belopp har värderingen av placeringstillgångar klassificerade i nivå 3 varit ett särskilt betydelsefullt område i vår revision</p>	<p>Vi har tagit del av och utvärderat bedömningen av verkliga värden för placeringstillgångar klassificerade i nivå 3.</p> <p>Vi har skaffat oss förståelse för värderingsprocesserna och utvärderat nyckelkontroller, innefattande företagsledningen fastställande och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av kvalitet i data samt utvärdering av värderingar utförda av externa specialister. Vi har bedömt metoderna i modellerna mot praxis och värderingsriktlinjer och testat indata. Vi har jämfört betydelsefulla antaganden med lämpliga referensvärden och priskällor samt kontrollerat de beräkningar som ligger till grund för värderingen. Vidare har vi utvärderat de externa värderarnas kompetens och objektivitet. I vår revision har vi använt våra interna värderingsspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.</p> <p>Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende värdering av placeringstillgångar och företagsledningens bedömningar.</p>

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 11-78 och 215-217. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.



## Shape the future with confidence

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- ▶ identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till

betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- ▶ utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- ▶ planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits. Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören



## Shape the future with confidence

ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### *Revisorns ansvar*

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- ▶ företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- ▶ på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 79-92 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Folksam Ömsesidig Livförsäkrings revisor av bolagsstämman den 24 april 2025 och har varit bolagets revisor sedan 2020.

Stockholm, det datum som framgår av elektronisk underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson 20 mars 2026

Auktoriserad revisor

# Revisors granskningsberättelse över Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB:s hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB, org.nr 502006-1585

## Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten upprättad av Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB (företaget) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 11 -78 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8.

## Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

## Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 3-10, 79-217. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

## Övrig upplysning

Hållbarhetsrapporten för föregående räkenskapsår 2024 har inte varit föremål för översiktlig granskning enligt RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Någon granskning av jämförelsetalen i hållbarhetsrapporten för 2025 har därmed inte utförts.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*.

Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen:

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen genom att:
- Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen (t.ex. intressentdialoger, affärsplaner och strategidokument), och
- Granska företagets interna dokumentation av sin process; och
- Utvärdera om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen i hållbarhetsrapporten.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till att:

- Genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna, och informationssystemen som är relevanta för upprättandet av informationen i hållbarhetsrapporten.
- Utvärdera om information som identifierats som väsentlig genom den process som bolaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår.
- Utvärdera om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS;
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten;
- Utföra substansgranskningsåtgärder baserat på ett stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten;
- Genom förfrågningar och analytiska granskningsåtgärder för att inhämta underlag till metoderna för att ta fram väsentliga uppskattningar och framåtblickande information och förstå hur dessa metoder tillämpades;

Granskningen av taxonomiupplysningarna inkluderade men var inte begränsade till följande granskningsåtgärder:

- Erhålla förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som omfattas av- och är förenliga med EU:s gröna taxonomi och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten.
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder på taxonomiupplysningarna
- Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används i taxonomiupplysningarna
- Utvärdera om presentationen av taxonomiupplysningarna är förenlig med kraven i EU:s taxonomiförordning
- Utfört substansgranskningsåtgärder baserat på ett stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten avseende EU:s gröna taxonomi

## **Begränsningar**

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS, måste styrelsen och företagsledningen för Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Folksam Ömsesidig Livförsäkring AB. Faktiska utfall kommer sannolikt att bli annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm, den dag som framgår nedan

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson 20 mars 2026  
Auktoriserad revisor