



2025

Årsredovisning

Folksam Tjänstepension AB

Förvaltningsberättelse

Ägarförhållanden och koncernstruktur

Folksam Tjänstepension AB (Folksam Tjänstepension) är moderföretag i en koncern. Koncernen omfattar de helägda dotterföretagen Folksam Service AB och Folksam Tjänstepension Specialplaceringar AB, samt ett flertal fastighetsföretag. Folksam Tjänstepension är ett helägt dotterföretag till Folksam ömsesidig livförsäkring (Folksam Liv), organisationsnummer 502006-1585. Folksam Tjänstepension drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att företaget är ett icke vinstutdelande företag och konsolideras därför inte in i Folksam Liv-koncernen.

Mer information om företagets dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag, samt övriga företag som det finns ett ägarintresse i, hänvisas till not 15 Aktier och andelar i koncernföretag, not 16 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt not 17 Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i. En översikt finns även i not 37 Upplysningar om närstående.

Verksamhetsinriktning

Folksam Tjänstepension erbjuder kollektivavtalad och individuell tjänstepensionsförsäkring, med traditionell förvaltning. Traditionell förvaltning innebär att Folksam Tjänstepension förvaltar kapitalet och kunden får ett garanterat pensionsbelopp/försäkringsbelopp.

Dotterföretaget Folksam Service AB har som verksamhet att tillhandahålla administrativa tjänster och utveckling av dessa. Verksamheten omfattar administrativa tjänster kopplade till pension och försäkring, kollektivavtalad tjänstepension samt pensions- och kollektivavtalsstiftelse.

Dotterföretaget Folksam Tjänstepension Specialplaceringar AB är ett holdingföretag vars ändamål är att äga och förvalta värdepapper och annan lös egendom samt att utöva därmed förenlig verksamhet.

Verksamhet och affär 2025

Verksamheten inom Folksam Tjänstepension 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 fortsatte enligt plan. Under året slutförde Folksam Tjänstepension migreringen till

målsystemet Lumera för samtliga premiebestämda försäkringar vilket betecknar en stor milstolpe för företaget.

Under året infördes även den nya rådgivningsmodellen Rådgivning till alla, som stärker helhetserbudandet och gör rådgivningen mer tillgänglig för kunderna.

Under året lanserades även Folksamns nya visuella identitet ”Sparande och försäkring – för en enklare verklighet”.

Återbäringsräntan, det vill säga den ränta Folksam Tjänstepension använder för att fördela överskott till kunderna med traditionell försäkring, justerades vid flera tillfällen under 2025 i takt med marknadsutvecklingen och företagets finansiella ställning.

Återbäringsräntan uppgick vid årets slut till 7 procent.

Finansinspektionens undersökning av Folksamgruppens investeringar i Heimstaden Bostad fortsatte. Under året har Folksamgruppen bistått Finansinspektionen med material och svar för att underlätta den pågående undersökningen. I och med att investeringen skedde inom Folksam Liv och delar av investeringen ingick i beståndsöverlåtelsen 1 november 2022, ingår inte Folksam Tjänstepension direkt i Finansinspektionens undersökning.

Väsentliga händelser under året

Under året har det skett förändringar i Folksamgruppens ledning. Michael Kjeller tog över som chef för Koncernstaben i mars 2025 när Björn Nordin gick i pension. Michael är fortsatt vice vd. I juni 2025 tillträdde Daniel Ejderberg som chef för IT. Han kommer från rollen som IT-chef på Afa Försäkring och Enento Group och ingår i koncernledningen.

Elisabeth Wisén blir ny enhetschef för Marknad och försäljning den 1 januari 2026. Elisabeth kommer närmast från Afa Försäkring där hon varit vice vd.

Ekonomisk översikt

Koncernen

Folksam Tjänstepension-koncernen består av helägda dotterföretaget Folksam Service AB, Folksam Tjänstepension Specialplaceringar AB samt ett antal fastighetsföretag. Se även avsnittet Ägarförhållanden och koncernstruktur.

Resultat före skatt, hänförligt till företag som konsolideras, uppgick till 12 924 (11 935) miljoner kronor.

Kapitalavkastning i tekniskt resultat uppgick till 10 707 (9 358) miljoner kronor.

Utfall för driftskostnaderna var -472 (-483) miljoner kronor.

Placeringsstillgångarna uppgick till 136 393 (127 952) miljoner kronor.

Då moderföretaget Folksam Tjänstepension är det enda tjänstepensionsföretaget i koncernen kommenteras förändringar mer i detalj i avsnittet nedan, Moderföretaget.

Moderföretaget

Resultatet före skatt uppgick till 12 339 (11 413) miljoner kronor.

Premieinkomsten uppgick till 7 074 (6 743) miljoner kronor. Premieinkomsten inkluderar fribrevsuppräknig på 90 (165) miljoner kronor samt premiereduktion på 255 (149) miljoner kronor. Premieökningen beror främst på en ökning av inflyttat kapital, inom såväl den kollektivavtalade som den individuella affären.

Kapitalavkastningen uppgick till 10 174 (8 826) miljoner kronor och kommenteras vidare i avsnittet Förvaltad kapital och avkastning.

Försäkringsersättningarna uppgick till -2 708 (-2 600) miljoner kronor som en naturlig följd av ett ökat bestånd.

Förändring av livförsäkringsavsättningarna uppgick till -1 759 (-1 235) miljoner kronor. Under 2025 har avsättningarna ökat till följd av ränteeffekter, i jämförelse med 2024 då avsättningarna i stället påverkades positivt.

Driftskostnaderna uppgick till -443 (-454) miljoner kronor. De lägre kostnaderna 2025 beror främst på lägre pensionskostnader, vilket i sin tur beror på lägre avsättningar till förmånsbestämda pensioner som ett resultat av lägre inflation.

Förvaltningskostnadsprocenten för sparandeverksamheten uppgick till 0,3 (0,4) procent.

Kapitalförvaltning och kapitalavkastning

Folksam Tjänstepensions 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

Folksam Tjänstepension bedriver ansvarsfull kapitalförvaltning där samtliga tillgångar förvaltas med långsiktiga etiska och miljömässiga hänsyn utan att kompromissa med avkastningsmål

eller risknivå. 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, 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 Tjänstepensions förvaltade kapital uppgick vid utgången av året till 136 201 (125 185) miljoner kronor. Av detta utgjorde cirka 36 (34) procent räntebärande värdepapper utgivna av stater och kommuner och bostadsinstitut, eller motsvarande. Under året har Folksam Tjänstepension investerat i obligationer klassade som hållbara, och vid periodens slut var totalt 6 731 miljoner kronor investerade i hållbara obligationer. Bland annat investerade företaget 62 miljoner kronor i en ny obligation som emitterats av Europeiska investeringsbanken (EIB), med syfte att bland annat bidra till projekt som främjar jämställdhet. Ytterligare 50 miljoner kronor investerades i en obligation som Jönköpings kommun gav ut för att finansiera ny vatteninfrastruktur. 32 miljoner kronor investerades i en grön obligation som emitterades av Östersunds kommun och 22 miljoner kronor investerades i en social obligation utgiven av Kommuninvest.

Aktieportföljen stod för 44 (44) procent av det förvaltade kapitalet. Folksamgruppens ägande 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 Tjänstepension innebar det att ägandet minskade från 1,8 procent till 1,4 procent. Utvecklingen för Swedbankaktien var under året 61 procent.

Alternativa placeringar, bland annat onoterade aktier, stod för 11 (12) procent. Folksam Tjänstepension investerade under året 26 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, solcellsparkar 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 (10) procent av kapitalet och Strategiska innehav, dotter- och intresseföretag, stod för 0 (0) procent.

Totalavkastningen på företagets tillgångar för året uppgick till 8,3 (8,0) procent, motsvarande 10 392 (9 268) 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 13 (12) procent.

Mkr	Ingående marknads- värde 2025-12-01	Utgående marknads- värde 2025-12-31	Total- avkastning 2025	Total- avkastning 2025 %	Total- avkastning 2024 %	Total- avkastning 2023 %	Total- avkastning 2022 %
Räntebärande placeringar ¹⁾	41 965	48 338	4 071	9,6	-2,2	6,4	1,6
Aktier	55 588	60 180	5 469	9,8	19,8	19,8	0,4
Alternativa placeringar	15 158	14 912	325	2,1	1,2	-8,6	4,2
Fastigheter	12 442	12 738	526	4,3	4,2	-5,5	-0,7
Strategiska placeringar	32	33	1	2,8	6,7	3,2	0,7
Summa	125 185	136 201	10 392	8,3	8,0	8,1	1,2

¹⁾ 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 Placeringstillgångar, 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.

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 Placeringstillgångar. 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 försäkringsörelsen, samt tillägg för värdering till verkligt värde av aktier i dotter- och intresseföretag.

Ansvarsfullt ägande

Folksamgruppen har under 2025 fortsatt arbetet med att försöka påverka tillgångsportföljen i en mer hållbar riktning. Under året träffade företaget ett stort antal representanter från innehaven för att diskutera frågor rörande klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption. Under 2025 fortsatte Folksamgruppens arbete mot delklimatmålen till 2030. Målen innebär bland annat att Folksamgruppen ska uppnå en utsläppsreduktion om 50 procent för tillgångsslagen aktier (basår 2019), företagsobligationer (basår 2022), direktägda fastigheter (basår 2019) samt för utvalda investeringar i den alternativa investeringsportföljen.

Folksamgruppen har även klimatrelaterade delmål kopplat till påverkansarbete. Under 2025 träffade Folksamgruppen 11 bolag på listan över portföljens största utsläppare för att diskutera företagets utmaningar och möjligheter kopplade till klimatomställningen. I dessa möten har Folksamgruppen, i linje med delmålen, bland annat lyft fram vikten av klimatmål verifierade av tredje part, att portföljbolagen ska arbeta för en rättvis omställning ("Just transition"), samt att Folksamgruppen gärna ser en koppling mellan bolagens hållbarhetsmål och rörliga ersättningar till ledande befattningshavare. Under året

röstade Folksamgruppen vid 71 svenska årsstämmor. Folksamgruppen ställde frågor kring företagets arbete med trafiksäkerhet vid majoriteten av de fysiska stämmorna i Sverige. Vidare röstade Folksamgruppen även vid 676 utländska årsstämmor, via elektronisk röstning och ombud. Folksamgruppen var även representerat i valberedningarna i Telia, Trelleborg, SSAB, Volvo Cars och Swedbank.

Folksamgruppen fortsatte under 2025 det pågående påverkansarbetet samtidigt som nya initiativ lanserades. Under året arbetade Folksamgruppen vidare inom påverkansprojektet Investor Initiative on Hazardous Chemicals. Initiativet koordineras av den svenska icke-vinstdrivande organisationen ChemSec. Syftet är att sprida kunskap om farliga kemikalier och via påverkansarbete få internationella storföretag att ställa om till mer miljövänliga alternativ.

Vidare har Folksamgruppen, inom ramen för investerarnätverket Hållbart värdeskapande, fortsatt fokuserat på den svenska skogen och biologisk mångfald, genom möten med två av Sveriges största skogsbolag. Syftet med dessa dialoger är att lyfta frågor gällande målsättning, uppföljning/mätning och aktiviteter kopplat till biologisk mångfald.

Folksamgruppen har under 2025 även sålt innehavet i Tesla mot bakgrund av företagets motstånd mot facklig organisering.

Ekonomisk ställning

Solvens

Företagets kapitalbas uppgick till 76 948 (67 471) miljoner kronor och det riskkänsliga kapitalkravet (RKK) uppgick till 26 097 (24 345) miljoner kronor. Folksam Tjänstepension är välkonsoliderat utifrån de legala kapitalkraven. RKK-kvoten (kapitalbasen ställd i relation till kapitalkravet) uppgick per 31 december 2025 till 2,95 (2,77) vilket innebär att kapitalbasen med god marginal överstiger de kapitalkrav som ställs på verksamheten.

Solvensgrad

Solvensgraden i moderföretaget ökade till 229 jämfört med 216 procent föregående år, främst på grund av hög kapitalavkastning. Solvensgraden visar förhållandet mellan marknadsvärdet på företagets tillgångar och värdet på åtaganden till försäkringstagarna. En stark solvensgrad i Folksam Tjänstepension är en förutsättning för att kunna ge en bra framtida avkastning på förvaltad kapital.

Kollektiv konsolidering

Den kollektiva konsolideringen uppgick vid årets slut för premiebestämda försäkringar till 116 (113) procent och för förmånsbestämda försäkringar till 162 (153) 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 tas från de överskott som uppstår inom företaget och som inte krävs för att hålla nödvändigt riskkapital. Återbäring kan ges i form av till exempel premiereduktion, tilläggsbelopp/pensionstillägg, eller värdesäkring.

Under 2025 betalades 2 846 (2 843) miljoner kronor ut som återbäring varav 2 221 (2 251) miljoner kronor avser premiebestämd försäkring och 625 (592) miljoner kronor avser förmånsbestämd försäkring. Utbetalad återbäring för premiebestämd försäkring består i sin helhet av tilläggsbelopp. Utbetalad återbäring för förmånsbestämd försäkring består av 281 (277) miljoner kronor i pensionstillägg, 90 (165) miljoner kronor i fribrevsuppräknning och 255 (149) miljoner kronor i premiereduktion. Premiereduktionen för förmånsbestämda tjänstepensioner uppgick till 60 procent under år 2025 vilket är en ökning jämfört med föregående år då den uppgick till 30 procent. De förmånsbestämda pensionerna värdesäkrades fortsatt 2025 i enlighet med KPI-förändringen.

Hållbarhet

Trygghet i en hållbar värld

Folksam Tjänstepensions ägare har starka traditioner vad gäller främjandet av en hållbar utveckling och har därför höga ambitioner för Folksam Tjänstepensions hållbarhetsarbete. Folksams vision, ”Våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld”, vittnar om den centrala betydelse som hållbarhetsarbetet har för den verksamhet som bedrivs.

Folksam Tjänstepensions hållbarhetsarbete tar sitt avstamp i internationella överenskommelser och ramverk såsom ILO-konventionerna, FN Global Compacts och Parisavtalet.

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

Hållbarhetspolicy och hållbarhetsmål

Folksam Tjänstepension har en hållbarhetspolicy som antagits av styrelsen. Hållbarhetspolicyn anger vad som ska gälla för Folksam Tjänstepensions arbete för en hållbar utveckling. Policyn ses över en gång per år.

Folksamgruppens hållbarhetsarbete är koncernövergripande. Ett inriktningsdokument avseende hållbarhet som samlar gemensamma mål och prioriteringar inom hållbarhet beslutas årligen av vd och koncernchef för vidare implementering i affärs- och verksamhetsplaneringsprocessen.

För mer information gällande Folksamgruppens hållbarhetsarbete hänvisas till hållbarhetsrapporten i Folksam ömsesidig livförsäkrings års- och hållbarhetsredovisning 2025 som är publicerad på folksam.se.

Om årlig hållbarhetsrelaterad information

Traditionell försäkring i Folksam Tjänstepension främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Årlig information om i vilken utsträckning försäkringarna har uppnått dessa egenskaper finns i förvaltningsberättelsens hållbarhetsbilagor för årlig information. I hållbarhetsbilagorna framgår vilka produkter som omfattas av respektive hållbarhetsbilaga. Var hållbarhetsbilagorna finns framgår av årsredovisningens innehållsförteckning.

Medarbetare

Inom Folksamgruppen tillämpas tillikaanställning vilket innebär att medarbetarna är anställda i flera företag inom gruppen. Folksamgruppen har cirka 3 600 (3 900) medarbetare på flera orter i Sverige.

Arbetsmiljö och arbetssätt

Folksamgruppens sjuktal för helåret 2025 uppgick till 4,2 (4,0) procent. Trenden har under hela året varit stabil.

Folksamgruppen har fortsatt arbeta för ökad hälsa, sänkta sjuktal och ett gemensamt lärande inom området.

Lärande och utveckling

Folksamgruppen arbetar löpande med kompetensutveckling för att säkerställa regulatoriska kunskaps- och kompetenskrav, samt för att ge medarbetarna rätt förutsättningar i arbetet.

Under 2025 har chefer erbjudits stöd och träning i ledarskap i förändring. Därtill har information och en e-utbildning i konflikthantering och medling erbjudits alla chefer. Under året har uppdraget Kompetenslyft AI aktiverats som en del av Handlingsplan AI. Kompetenslyftet syftar till att öka användningen av generativ AI och förmågan att identifiera möjligheter med AI.

Löner, ersättningar och övriga villkor

Folksamgruppen är genom medlemskapet i arbetsgivarorganisationen Fremia bundet av kollektivavtal om löner och allmänna anställningsvillkor. Enligt Folksamgruppens ersättningspolicy ska lönerna vara individuella och differentierade, motivera goda prestationer och önskvärda beteenden samt bidra till ett sunt risktagande som ligger i linje med ägarnas och kundernas förväntningar. För att minimera överdrivet risktagande, samt undvika intressekonflikter där kundernas intressen inte tas tillvara med tillbörlig omsorg, utgår inga rörliga ersättningar, med undantag för Folksamgruppens gemensamma belöningsprogram.

Belöningsprogrammet syftar till att skapa gemensamt fokus och drivkraft att bidra till att uppnå övergripande mål, samt skapa engagemang hos medarbetarna och bidra till att vara en attraktiv arbetsgivare. Belöningsprogrammet omfattar samtliga medarbetare inom Folksamgruppen förutom Folksams vd och koncernledning, vd i dotterföretagen samt cheferna för internrevision i Folksam Liv respektive Folksam Sak. Utfall från belöningsprogrammet betalas inte ut som kontant ersättning utan avsätts i en pensionsförsäkring. Belöningsprogrammet kan falla ut med 0 kronor upp till maximalt 20 000 kronor per medarbetare och år, beroende på grad av måloppfyllelse.

Medelantal anställda samt löner och ersättningar, med särskild specifikation på ersättningar till ledande befattningshavare, redovisas i not 38.

Framtida utveckling inklusive väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför

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

Sedan supervalåret 2024, då 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 börserna och i övriga ekonomin.

Den svenska ekonomin står inför en återhämtning, drivet av inhemsk efterfrågan, och kronan kan mycket väl fortsätta att stärkas även om utvecklingen var förvånansvärt stark under 2025. Sverige lär fortsätta att gynnas av starka statsfinanser och låg statsskuldskuldsättning. Ett valår innebär ofta omfattande finanspolitiska stimulanser, men samtidigt är sannolikheten stor att inga större reformer genomförs. Ekonomiska och politiska faktorer kan givetvis få konsekvenser för Folksam. 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 teknikskiften, kan få stor betydelse för hela det ekonomiska, politiska och finansiella systemet över tid även om påverkan på finansiella marknader på kort sikt inte ska överdrivas.

Exempel på risk- och osäkerhetsfaktorer för Folksam Tjänstepension: 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 Tjänstepension 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 automatiseringsgrad 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 Tjänstepensions egna operativa risker. Därför fortsätter företaget att arbeta med cybersäkerhet, dataskydd och robusta tekniska plattformar, liksom utvecklingen av försäkringslösningar som stödjer kunderna i en alltmer digital vardag. Inom regelverksområdet pågår ett antal förändringar. Företaget följer utvecklingen och analyserar konsekvenserna. För regelverksändringar som väsentligt påverkar redovisningen från räkenskapsår 2026 hänvisas till avsnitt 2.5 i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper. Övriga kommande regelverk bedöms inte få någon väsentlig påverkan på Folksam Tjänstepensions finansiella rapporter och verksamhet.

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

kommer därmed fortsatt ha fokus på stabil kapitalförvaltning, ansvarsfull riskhantering och en robust kapitalposition för att möta framtidens krav. En beskrivning av samlade risker och hur de styrs och hanteras återfinns i not 2 Upplysningar om risker.

Bolagsstyrning

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

Bolagsstyrningen av Folksam Tjänstepension följer de regelverk som gäller inom moderföretaget och utgår från svensk lagstiftning, och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Moderföretaget Folksam Liv tillämpar också Svensk kod för bolagsstyrning samt Svensk kod för styrning av kooperativa och ömsesidiga företag. Utöver de externa styrande regelverken finns interna regelverk, klassificerade som övergripande, som fastställts av stämman, styrelse eller vd. Instruktioner och regelverk som har fastställts i moderföretagets styrelse och som har bäring på Folksam Tjänstepension tas därefter, efter anpassning till företagets verksamhet, i Folksam Tjänstepensions styrelse. De interna regelverken ses över regelbundet och fastställs minst årligen, oavsett om de förändras eller inte.

Varje kvartal redovisas den ekonomiska ställningen i form av de kvartalsbokslut som upprättas, för styrelsen.

Ekonomisk översikt

Koncernen, Mkr	2025	2024	2023	2022 ¹⁾
Resultat				
Premieinkomst	7 074	6 743	7 280	1 929
Kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen	10 707	9 358	8 352	1 390
Försäkringsersättningar	-2 708	-2 600	-2 580	-440
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	12 943	11 945	5 660	2 448
Årets resultat	12 445	11 488	5 370	2 419
Ekonomisk ställning				
Placeringsstillgångar till verkligt värde	136 393	127 952	116 561	107 088
Försäkringstekniska avsättningar	59 809	58 055	56 853	49 793
Konsolideringskapital				
varav uppskjuten skatt	80 602	71 000	62 269	59 558
varav eget kapital	269	230	244	327
	80 334	70 770	-	-
IORP II²⁾				
Gruppbaserad kapitalbas	132 593	107 182	107 182	94 774
Gruppbaserat kapitalkrav	108 083	97 394	87 033	73 185
Nyckeltal, procent³⁾				
Förvaltningskostnadsprocent	0,4	0,4	0,4	0,1
Kapitalförvaltning				
Direktavkastning, procent	3,0	3,1	2,9	0,7
Totalavkastning, procent	8,3	8,0	8,1	1,2

¹⁾ Folksam Tjänstepension bedrev under 2022 enbart tjänstepensionsverksamhet november och december.

²⁾ Givet utformning i gruppregleringen, gäller att Folksam Tjänstepension ingår i Folksam Liv-gruppen. Denna försäkringsgrupps uppgifter om gruppens solvens beräknas enligt Solvens II-regleringen. För verksamhet som drivs i tjänstepensionsföretag, såsom Folksam Tjänstepension, gäller dock att solvensuppgifter ingående i gruppens solvensberäkningar beräknas enligt tjänstepensionsregleringen (IORP II).

³⁾ Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

Ekonomisk översikt

Moderföretaget, Mkr	2025	2024	2023	2022 ¹⁾
Resultat				
Premieinkomst	7 074	6 743	7 280	1 929
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	10 174	8 826	10 470	1 448
Försäkringsersättningar	-2 708	-2 600	-2 580	-440
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	12 339	11 413	7 773	2 506
Årets resultat	11 919	11 031	7 469	2 497
Ekonomisk ställning				
Placeringsstillgångar till verkligt värde	133 215	124 982	113 674	103 768
Försäkringstekniska avsättningar	59 809	58 055	56 853	49 793
Konsolideringskapital²⁾	77 238	67 659	59 042	56 404
varav övervärde i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	5 524	5 137	4 673	6 574
varav uppskjuten skatt	-63	-66	-	-
IORP II				
Kapitalbas för företaget	76 948	67 471	58 856	49 700
Minimikapitalkrav för företaget	2 457	2 392	2 343	2 070
Risikänsligt kapitalkrav för företaget	26 097	24 345	21 998	20 075
Ekonomisk ställning, procent				
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, premiebestämd försäkring med återbäringsränta ³⁾	116	113	111	109
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, premiebestämd försäkring med avkastningsränta	100	100	100	100
Kollektiv konsolideringsnivå, procent, förmånsbestämd försäkring ⁴⁾	162	153	156	166
Nyckeltal, procent⁵⁾				
Förvaltningskostnadsprocent	0,3	0,4	0,4	0,1
Kapitalförvaltning				
Direktavkastning	2,2	2,2	2,2	0,6
Totalavkastning	8,3	8,0	8,1	1,2

¹⁾ Folksam Tjänstepension bedrev under 2022 enbart tjänstepensionsverksamhet november och december.

²⁾ Gällande uppgifter om övervärden i placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag, lämnas upplysning om hur dessa innehavs verkliga värde beräknats i not 15 och not 16.

³⁾ Enligt retrospektivreservmetoden.

⁴⁾ Enligt pensionstilläggsmetoden.

⁵⁾ Beräkning av nyckeltalen framgår i Definitioner och begrepp.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktör föreslår stämman att den för år 2025 redovisade vinsten 11 918 883 726 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren. Av redovisat resultat föreslås uttag ur (-) respektive avsättning till (+) konsolideringsfonden med följande fördelning:

Konsolideringsfond, Mkr	
Förmånsbestämd traditionell försäkring	2 466
Premiebestämd traditionell försäkring	9 453
Årets avsättning/uttag konsolideringsfond	11 919



Resultaträkning

Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025	2024	2025	2024
Teknisk redovisning					
Premieinkomst	3	7 074	6 743	7 074	6 743
Premier för avgiven återförsäkring		0	0	0	0
Summa		7 074	6 743	7 074	6 743
Kapitalavkastning, intäkter	4	5 435	5 526	5 227	5 233
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5				
Värdeökning på övriga placeringstillgångar		9 189	5 829	8 515	5 315
Övriga tekniska intäkter	6	31	165	1	133
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-2 713	-2 633	-2 713	-2 633
Förändring i avsättning för oreglerade skador		5	34	5	34
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning		-1 759	-1 235	-1 759	-1 235
Driftskostnader	8	-472	-483	-443	-454
Kapitalavkastning, kostnader	9	-3 548	-1 149	-3 312	-960
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10				
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar		-368	-847	-256	-763
Andel i intresseföretags resultat		70	-3	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		12 943	11 945	12 339	11 413
Icke-teknisk redovisning					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		12 943	11 945	12 339	11 413
Övriga kostnader		-19	-10	-	-
Resultat före skatt		12 924	11 935	12 339	11 413
Skatt på årets resultat	12	-479	-448	-420	-383
Årets resultat		12 445	11 488	11 919	11 031
Hänförligt till:					
Försäkringstagarna		12 306	11 369	11 919	11 031
Innehav utan bestämmande inflytande		139	119	-	-

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2025	2024	2025	2024
Årets resultat		12 445	11 488	11 919	11 031
Övrigt totalresultat					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		0	0	-	-
Övrigt totalresultat för året efter skatt		0	0	-	-
Årets totalresultat		12 445	11 488	11 919	11 031
Hänförligt till:					
Försäkringstagarna		12 306	11 369	11 919	11 031
Innehav utan bestämmande inflytande		139	119	-	-



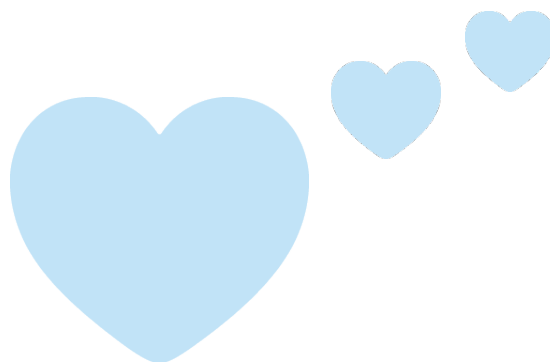
Resultatanalys ¹⁾

Moderföretaget

Mkr	Totalt	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Premiebestämd traditionell försäkring
Premieinkomst	7 074	623	6 451
Kapitalavkastning, intäkter	5 227	1 390	3 837
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	8 515	2 070	6 445
Övriga tekniska intäkter	1	-	1
Försäkringsersättningar			
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 713	-811	-1 902
Förändring i avsättning för oreglerade skador	5	4	1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-1 759	142	-1 901
Driftskostnader	-443	-66	-377
Kapitalavkastning, kostnader	-3 312	-706	-2 607
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-256	-71	-184
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	12 339	2 574	9 765
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättningar	59 735	17 416	42 319
Oreglerade skador	74	71	3
Summa försäkringstekniska avsättningar	59 809	17 487	42 322
Konsolideringsfond	59 496	13 958	45 538

Resultatanalysen gäller direkt försäkring av svenska risker.

¹⁾ Folksam Tjänstepension har ett bestånd inom kollektiv riskförsäkring som bör särredovisas i egen kolumn, på grund av immateriellt belopp ingår beståndet i kolumnen för förmånsbestämd traditionell försäkring.



Balansräkning

Tillgångar	Mkr	Not	Koncernen		Moderföretaget	
			2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Immateriella tillgångar						
Andra immateriella tillgångar	13		237	255	237	255
Summa			237	255	237	255
Placeringsstillgångar						
Byggnader och mark	14		15 948	15 443	-	-
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag som det finns ett ägarintresse i						
Aktier och andelar i koncernföretag	15		-	-	12 588	12 302
Aktier och andelar i intresseföretag och i gemensamt styrda företag	16		906	736	695	595
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	17		214	231	214	231
Summa			17 068	16 410	13 497	13 129
Andra finansiella placeringsstillgångar						
Aktier och andelar	18		70 394	65 952	65 263	61 126
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	19		45 418	41 414	45 418	41 414
Lån med säkerhet i fast egendom	20		473	480	473	480
Övriga lån	21		2 332	2 285	2 332	2 285
Utlåning till kreditinstitut	22		102	1 359	102	1 359
Derivat	24		608	52	608	52
Övriga finansiella placeringsstillgångar			-	-	-	-
Summa			119 326	111 542	114 194	106 716
Summa placeringsstillgångar			136 393	127 952	127 691	119 845
Fordringar						
Aktuell skattefordran			39	37	23	22
Uppskjuten skattefordran	12		77	67	63	66
Övriga fordringar	23		109	203	75	174
Summa			226	306	162	263
Andra tillgångar						
Materiella tillgångar			0	0	-	-
Kassa och bank			4 262	2 115	3 732	1 491
Summa			4 262	2 116	3 732	1 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter						
Upplupna ränte- och hyresintäkter			572	346	572	345
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			72	55	4	4
Summa			645	402	575	349
Summa tillgångar			141 763	131 031	132 397	122 203

Balansräkning forts.

Eget kapital, avsättningar och skulder		Koncernen		Moderföretaget	
Mkr	Not	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital					
Aktiekapital		10	10	10	10
Konsolideringsfond		59 499	51 296	59 496	51 293
Andra fonder		447	395	237	255
Balanserad vinst/förlust		4 924	4 656	-	-
Årets resultat		12 306	11 369	11 919	11 031
Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna		77 186	67 726	71 661	62 588
Innehav utan bestämmande inflytande		3 147	3 043	-	-
Summa eget kapital		80 334	70 770	71 661	62 588
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	29	59 734	57 975	59 734	57 975
Oreglerade skador	28	75	80	75	80
Summa		59 809	58 055	59 809	58 055
Andra avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser	30	-	-	-	-
Aktuell skatteskuld		59	66	20	32
Uppskjuten skatteskuld	12	346	297	-	-
Summa		405	363	20	32
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		19	33	19	33
Skulder till kreditinstitut	31	686	23	686	23
Derivat	24	59	1 330	59	1 330
Övriga skulder	32	296	307	129	127
Summa		1 060	1 693	894	1 513
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		156	150	14	14
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		141 763	131 031	132 397	122 203

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna

Koncernen	Bundet eget kapital									
	Konsolideringsfond			Andra fonder			Eget kapital hänförligt till försäkringstagarna			
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Eget kapital-andel i obeskattade reserver	Kapital- andels-fond	Fond för utvecklings-utgifter ¹⁾	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande ²⁾	Totalt eget kapital	
Ingående balans 2024-01-01	10	46 704	3	2	186	6 570	5 568	59 043	2 983	62 025
Vinstdisposition	-	7 469	-	-	-	-1 902	-5 568	-	-	-
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring ³⁾	-	-2 843	-	-	-	-	-	-2 843	-	-2 843
Förändring eget kapitalandel i obeskattade reserver	-	-	0	-	-	0	-	-	-	-
Förändring i intresseföretags eget kapital	-	-	-	142	-	-15	-	127	-	127
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-58	-58
Återföring överskottsmedel	-	31	-	-	-	-	-	31	-	31
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-92	-	-	92	-	-	-	-	-
Återföring till konsolideringsfonden	-	23	-	-	-23	-	-	-	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	-3	-	3	11 369	11 369	119	11 488
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	0	-	0	-	0
Årets totalresultat	-	-	-	-3	-	3	11 369	11 369	119	11 488
Utgående balans 2024-12-31	10	51 293	3	140	255	4 656	11 369	67 726	3 043	70 770
Ingående balans 2025-01-01	10	51 293	3	140	255	4 656	11 369	67 726	3 043	70 770
Vinstdisposition	-	11 031	-	-	-	338	-11 369	-	-	-
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring ³⁾	-	-2 846	-	-	-	-	-	-2 846	-	-2 846
Förändring eget kapital andel i obeskattade reserver	-	-	-0	-	-	0	-	-	-	-
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-	-	-	-35	-35
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-29	-	-	29	-	-	-	-	-
Återföring till konsolideringsfonden	-	47	-	-	-47	-	-	-	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	70	-	-70	12 306	12 306	139	12 445
Årets övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	0	-	0	-	0
Årets totalresultat	-	-	-	70	-	-70	12 306	12 306	139	12 445
Utgående balans 2025-12-31	10	59 496	3	211	237	4 924	12 306	77 186	3 147	80 334

¹⁾ Fond för utvecklingsutgifter får inte användas till förlusttäckning eller tilldelning av återbäring.

²⁾ Innehav utan bestämmande inflytande avser andra ägare i vinstutdelande företag inom Folksam Tjänstepension-koncernen.

³⁾ 2 221 (2 251) miljoner kronor avser premiebestämd försäkring och 625 (592) miljoner kronor avser förmånsbestämd försäkring. Premiebestämd försäkrings återbäring består i sin helhet av tilläggsbelopp. Av den förmånsbestämda försäkringens återbäring består 281 (277) miljoner kronor av pensionstillägg, 90 (165) miljoner kronor av fribrevsuppräknig och 255 (149) miljoner kronor av premiereduktion.

Folksam Tjänstepension är ett icke vinstutdelande tjänstepensionsföretag 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 tilldelas 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

Moderföretaget	Bundet eget kapital				
	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Fond för utvecklingsutgifter ¹⁾	Årets resultat	Totalt eget kapital
Mkr					
Ingående balans 2024-01-01	10	46 704	186	7 469	54 370
Föregående års vinstdisposition	-	7 469	-	-7 469	-
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring ²⁾	-	-2 843	-	-	-2 843
Återföring överskottsmedel	-	31	-	-	31
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-92	92	-	-
Återföring till konsolideringsfonden	-	23	-23	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	11 031	11 031
Utgående balans 2024-12-31	10	51 293	255	11 031	62 588
Ingående balans 2025-01-01	10	51 293	255	11 031	62 588
Föregående års vinstdisposition	-	11 031	-	-11 031	-
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring ²⁾	-	-2 846	-	-	-2 846
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter	-	-29	29	-	-
Återföring till konsolideringsfonden	-	47	-47	-	-
Årets resultat, tillika årets totalresultat	-	-	-	11 919	11 919
Utgående balans 2025-12-31	10	59 496	237	11 919	71 661

¹⁾ Fond för utvecklingsutgifter får inte användas till förlusttäckning eller tilldelning av återbäring.

²⁾ 2 221 (2 251) miljoner kronor avser premiebestämd försäkring och 625 (592) miljoner kronor avser förmånsbestämd försäkring. Premiebestämd försäkrings återbäring består i sin helhet av tilläggsbelopp. Av den förmånsbestämda försäkringens återbäring består 281 (277) miljoner kronor av pensionstillägg, 90 (165) miljoner kronor av fribrevsuppräknning och 255 (149) miljoner kronor av premiereduktion.

Folksam Tjänstepension är ett icke vinstutdelande tjänstepensionsföretag 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 Tjänstepensions finansiella rapporter
- 2.3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar i de finansiella rapporterna
- 2.4 Väsentligt ändrade redovisningsprinciper i årsredovisningen 2025
- 2.5 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB samt övriga regelverk för räkenskapsår 2026 eller senare
- 2.6 Koncernredovisning
- 2.7 Utländsk valuta
- 2.8 Försäkringsavtal

1 Allmän information

Årsredovisningen avser Folksam Tjänstepension AB (Folksam Tjänstepension) med organisationsnummer 559337-6741 med säte i Stockholm, adressen till huvudkontoret är Bohusgatan 14, 106 60 Stockholm, Sverige. Folksam Tjänstepension är ett tjänstepensionsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer och som ägs till 100 procent av Folksam ömsesidig livförsäkring med organisationsnummer 502006-1585 med säte i Stockholm, Sverige. Folksam Tjänstepension konsolideras inte av moderföretaget Folksam ömsesidig livförsäkring.

1.1 Läsanvisningar

Övergripande redovisningsprinciper, väsentliga uppskattningar och bedömningar samt nya och förändrade redovisningsprinciper beskrivs nedan. Övriga väsentliga redovisningsprinciper såsom avseende 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 moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt.

2.2 Förutsättningar vid upprättande av Folksam Tjänstepensions finansiella rapporter

Folksam Tjänstepensions 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 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 ¹⁾	
Fastigheter	2, 14	Upplysningar om risker, Byggnader och mark
Finansiella instrument	2, 26	Upplysningar om risker, Finansiella tillgångar och skulder
Försäkringstekniska avsättningar	2, 29	Upplysningar om risker, Livförsäkringsavsättningar
Pensioner och liknande förpliktelser	30	Pensioner och liknande förpliktelser

¹⁾ 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 Tjänstepension 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 Tjänstepension har bedömt att nya och ändrade föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen för räkenskapsåret 2025 inte har haft någon väsentlig inverkan på företagets finansiella rapportering.

2.4.3 Ändringar i övriga regelverk

2.4.3.1 Årsredovisningens datering

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

Eftersom tjänstepensionsföretag är undantagna från ovan nämnda regelverk kommer Folksam Tjänstepension inte att behöva lämna hållbarhetsrapport.

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

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

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

2.5.1 Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB

2.5.1.1 IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

IASB publicerade i april 2024 IFRS 18, som ersätter IAS 1 och innehåller nya krav på presentation och upplysningar i finansiella rapporter. Standarden träder i kraft den 1 januari 2027 med retroaktiv tillämpning.

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

2.5.2 Ändrade redovisningsföreskrifter från Finansinspektionen

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

2.5.3 Ändringar i övriga regelverk

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

2.6 Koncernredovisning

I avsnitten 2.6.1–2.6.3 lämnas upplysningar om tillämpade konsolideringsprinciper i koncernredovisningen gällande för

Folksam Tjänstepensions innehav i dotterföretag 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 15 Aktier och Andelar i koncernföretag, not 16 Aktier och Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag samt not 17 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 Tjänstepension (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 Tjänstepension 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. Dessa är 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.

2.6.2 Hantering av gemensamt styrda företag i koncernredovisningen

Med ett gemensamt bestämmande inflytande menas att Folksam Tjänstepension 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 gemensamt bestämmande inflytandet erhålls i dessa företag redovisas andelar i gemensamt styrda företag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det 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 Tjänstepension 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 Utländsk valuta

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 orrealiserade 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

I Folksam Tjänstepension redovisas samtliga försäkringsavtal i sin helhet som 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 Tjänstepension förfogar över beslutanderätten till de diskretionära delarna, såväl när det gäller tidpunkt som belopp.

För väsentliga redovisningsprinciper gällande försäkringstekniska avsättningar, se not 29 Livförsäkringsavsättning.

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 Tjänstepensions riskhantering och lämnar kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker.

1. Riskhantering, organisation och ansvar samt kapitalhantering

Företagets riskhantering

Riskstrategi

Folksam Tjänstepensions riskstrategi är att risk ska tas medvetet och att risktagandet ska styras som en integrerad del av verksamhetsstyrningen. Företaget ska ta risker som förväntas addera sådant värde att det motiverar tillskottet till det totala 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 Tjänstepension bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att företagets risker ytterst bärs av försäkringstagarkollektivet. Eftersom syftet med företagets verksamhet är att garantera att företagets åtaganden uppfylls och att skapa värde för ägarna, det vill säga kunderna, är riskhantering en central komponent i Folksam Tjänstepensions verksamhetsstyrning.

Riskhanteringssystem

Folksam Tjänstepensions riskhanteringssystem syftar till att skapa struktur och stöd för verksamheten i arbetet med att hantera risker. Riskhanteringssystemet omfattar strategier, processer, rutiner och metoder för hur risker ska identifieras, analyseras, hanteras, övervakas och rapporteras samt hur uppgifter och ansvar för detta är fördelat.

Riskhanteringssystemet är formaliserat genom styrande regelverk i form av policyer, riktlinjer och instruktioner.

För att riskhanteringssystemet ska fungera och skapa nytta i den dagliga verksamheten arbetar Folksam Tjänstepension kontinuerligt med att följa upp och stärka företagets riskkultur.

Riskkulturen är resultatet av medarbetarnas värderingar, attityder och beteenden samt förståelse för riskernas natur och företagets principer för riskhantering.

Riskbaserad verksamhetsstyrning

Folksam Tjänstepensions riskhanteringssystem baseras på principen om riskbaserad verksamhetsstyrning. Detta innebär att förändringar i företagets riskexponering, som kan uppstå till följd av beslut på olika nivåer, styrs genom att riskerna på ett strukturerat och transparent sätt identifieras, analyseras, 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 önskar exponera sig mot och risktoleransen uttrycker vilken nivå på dessa risker som styrelsen bedömer vara en nivå som företaget är villig att acceptera.

Företagets riskexponering följs löpande upp och om risktoleransen bryts, eller riskerar att brytas, sker en eskalering enligt beslutade rutiner, vilka anger de processer som ska initieras och vilka åtgärder som ska övervägas vid sådana situationer.

Riskaptitramverket binder samman företagets processer för mål- och strategiformulering, riskhantering och verksamhetsstyrning. Resultatet av företagets strategi- och affärsplaneringsprocess, samt företagets egen risk- och solvensbedömning, ska stämmas av mot 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 Tjänstepensions övergripande strategier och affärsplaner har på riskexponering och kapitalbehov analyseras och stäms av mot riskaptiten 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 riskaptit 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 året genomfört en egen risk- och solvensbedömning för perioden 2026 till 2030. Det övergripande syftet med den egna risk- och solvensbedömningen är att utifrån företagets strategier, affärsplaner och exponeringar bedöma företagets 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.

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.



För kvantitativa upplysningar se avsnitt Ekonomisk översikt i förvaltningsberättelsen.

Riskhanteringsprocessen

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

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 Tjänstepension 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 regel efterlevnad.

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.

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

Styrelsens ansvar

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 riskkapit och risktolerans och säkerställer att riskkapiten och principerna för riskhantering ligger i linje med företagets långsiktiga mål, strategier och affärsplaner. Styrelsen ska även säkerställa att

den får tillgång till information om och har förståelse för de materiella risker som företaget är eller kan bli exponerat för. Slutligen ska styrelsen säkerställa att information från riskhanteringssystemet beaktats vid styrelsebeslut och dokumenteras.

Verkställande 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.

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 riske exponering.

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 Tjänstepension. Policyn utgör styrelsens verktyg för styrning av företaget avseende hantering av kapitalbas och likviditet.

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

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

Folksam Tjänstepensions ändamålsenliga kapitalisering regleras främst genom dess överskottshantering och riskapitramverk.

Kapitalbas

Förenligt med tjänstepensionsregleringen, ingår i Folksam Tjänstepensions kapitalbas aktiekapital, konsolideringsfond, övriga fonder, årets resultat, obeskattade reserver samt öppet redovisade övervärden (netto) i tillgångar. Avdrag görs för immateriella tillgångar.

Kapitalkrav

Förenligt med tjänstepensionsregleringen, och såväl externt som internt, rapporterar Folksam Tjänstepension kapitalkrav beräknade i enlighet med det riskkänsliga kapitalkravet. Dessutom rapporteras ett internt kapitalkrav (ICR) enligt egen bedömning.

Risker i Folksam Tjänstepension

Folksam Tjänstepensions risker delas in i fyra övergripande riskkategorier:

- Försäkringsrisker
- Finansiella risker
- Operativa risker
- Affärsrisker

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

2. Försäkringsrisk

Folksam Tjänstepension erbjuder tjänstepensioner som utgörs av både sparandeförsäkring (individuell och kollektivavtalad traditionell livförsäkring) och av riskförsäkring (kollektiv riskförsäkring). Folksam Tjänstepension ska vara ett ansvarstagande och pålitligt företag med god kontroll av försäkringsriskerna.

Den övergripande styrningen av försäkringsriskerna fastställs i de försäkringstekniska riktlinjerna och det försäkringstekniska beräkningsunderlaget. De försäkringstekniska riktlinjerna innehåller bland annat principer för hur 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. Aktuarietfunktionen föreslår förändringar av försäkringstekniska riktlinjer medan chefsaktuarien föreslår förändringar av försäkringstekniskt beräkningsunderlag.

Hantering av försäkringsrisk

Hantering och värdering av risker i försäkringsverksamheten är grundläggande för alla tjänstepensionsföretag. Korrekt prissättning tryggar Folksam Tjänstepensions långsiktiga lönsamhet. De försäkringstekniska avsättningarna måste vara tillräckliga och fördelningen av överskott skäligen. Såväl risker som principer och verktyg för riskhantering kan skilja sig åt mellan olika typer av försäkringskontrakt.

Produktutbudet exponerar Folksam Tjänstepension 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 Tjänstepension till följd av en ökad eller minskad dödlighet bland de försäkrade. I Folksam Tjänstepension 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.

Riskerna hanteras genom att dödligheten i bestånden följs upp, och genom att dödlighetsantaganden uppdateras.

Dödlighetsrisk hanteras även genom hälsokrav för individuell försäkring i samband med tecknande av försäkring. I samband med skadereglering av dödsfall sker riskbedömning, främst av så kallade oriktiga uppgifter eller av om den försäkrade uppfyller kraven i villkoren för att omfattas av försäkringen.

Driftskostnadsrisk

Med driftskostnadsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Tjänstepension 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 Tjänstepension 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 Tjänstepension 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

Tjänstepension till följd av naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter.

Folksam Tjänstepension har ett återförsäkringsprogram som omfattar katastrofåterförsäkring för olyckshändelser med mer än ett dödsfall.

Koncentrationsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring avseende den finansiella ställningen för Folksam Tjänstepension 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 Tjänstepension är ensidigt exponerat mot till exempel ett begränsat produktutbud eller ett enskilt avtalsområde.

Folksam Tjänstepensions verksamhet 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. För kollektivavtalad försäkring har Folksam Tjänstepension dock begränsad möjlighet att styra över riskspridningen.

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 Tjänstepensions 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 Folksam Tjänstepension är exponerat för är ökad långlevnad (minskad dödlighet) samt ett ökat utnyttjande av optioner. Cirka 88 procent av Folksam Tjänstepensions försäkringstekniska avsättningar utgörs år 2025 av försäkringar med långlevnadsrisk, medan cirka 49 procent utgörs av försäkringar med option att återköpa eller flytta försäkringen eller att avsluta premiebetalningen.

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".

Rapportering av försäkringsrisk

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

I aktuarierapporten rapporterar aktuariefunktionen till styrelsen om bedömningar avseende tecknande av försäkring, överskottshantering och beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Rapporten redogör även för de brister som aktuariefunktionen har identifierat i sitt arbete och innehåller rekommendationer om åtgärder.

Extern rapportering sker i form av den aktuariella resultatanalysen i rapporteringen till Finansinspektionen, vilken innehåller en analys av årets legala riskresultat och driftsresultat.

I Folksam Tjänstepensions egna risk- och solvensbedömning beskrivs de risker som Folksam Tjänstepension 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, 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 Tjänstepension 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 ökar med 10 procent.

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

Analyserna är gjorda för respektive antagande oberoende från varandra.

Känslighetsanalyser för försäkringsrisk, Mkr

	Avsätt- ningar brutto	Effekt på resultat före skatt	Effekt på eget kapital
Moderföretaget 2025			
Försäkringstekniska avsättningar	59 809	-	-
Långlevnadsrisk - dödlighetsreduktion	60 973	-1164	-1164
Optioner-annullation	60 579	-770	-770
Optioner-ändring av utbetalningstid	59 868	-59	-59
Kostnadsinflation	60 448	-639	-639
Moderföretaget 2024			
Försäkringstekniska avsättningar	58 055	-	-
Långlevnadsrisk - dödlighetsreduktion	59 163	-1108	-1108
Optioner-annullation	58 727	-672	-672
Optioner-ändring av utbetalningstid	58 123	-68	-68
Kostnadsinflation	58 674	-619	-619

Koncentrationer av försäkringsrisk

Koncentration av försäkringsrisk illustreras i nedanstående tabell, som visar antal försäkringsavtal och försäkrat belopp i olika beloppintervall.

Försäkrat belopp som betalas ut i händelse av dödsfall, Mkr

	Antal försäkringar	Totalt försäkrat belopp
2025		
Dödsfall		
Mindre än 20 prisbasbelopp	64 639	15 513
20-30 prisbasbelopp	1 607	2 058
30-45 prisbasbelopp	1 606	3 180
45-60 prisbasbelopp	109	335
mer än 60 prisbasbelopp	85	406
Summa	68 046	21 492
2024		
Dödsfall		
Mindre än 20 prisbasbelopp ¹⁾	66 572	16 505
20-30 prisbasbelopp	1 592	2 062
30-45 prisbasbelopp	1 837	3 694
45-60 prisbasbelopp	107	326
mer än 60 prisbasbelopp	96	445
Summa	70 204	23 031

¹⁾ Jämförelsetal för 2024 har justerats med 26 316 försäkringar, då avtal av ringa värde tidigare felaktigt varit med. Försäkringsbeloppen har ej påverkats.

3. Finansiella risker

Finansiell risk avser risk 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 Tjänstepensions finansiella risker hänför sig till tillgångsförvaltningen även om exempelvis ränterisk föreligger för försäkringsverksamheten. Målet för förvaltningen av tillgångarna är att uppnå en konkurrenskraftig avkastning samt att över tid förbättra tillgångsportföljens kvalitet ur ett hållbarhetsperspektiv. Folksam Tjänstepension lägger också stor vikt vid tryggheten i pensionssparandet. 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.

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 placeringsregelverken anges principerna för vilka instrument, emittenter och motparter som är tillåtna att använda i förvaltningen av placeringstillgångarna. Den totala tillgångsportföljen i Folksam Tjänstepension är sammansatt av fem delpportföljer: 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.

3.1 Marknadsrisker

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

Känslighetsanalys visar effekten av förändringar i aktiepriser, dels på resultat före skatt, dels för eget kapital med hänsyn till

skatt, vid en nedgång om 10 procent i marknadsvärdet. 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, Mkr

	Koncernen				Moderföretaget			
	2025		2024		2025		2024	
	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het
Aktier	65 664	-6 566	55 845	-5 585	60 533	-6 053	55 845	-5 585
Investeringsfonder	2 409	-241	2 422	-242	2 409	-241	2 422	-242
Aktier i koncernföretag och intresseföretag ¹⁾	1 112	-111	5 783	-578	6 277	-628	5 783	-578
Övriga lån ²⁾	362	-36	1 542	-154	362	-36	1 542	-154
Övrigt ³⁾	-	25	-	38	-	25	-	38
Nettopåverkan resultat före skatt		-6 929		-6 521		-6 933		-6 521
Nettopåverkan eget kapital		-6 929		-6 521		-6 933		-6 521

¹⁾ Avser aktieinnehav exklusive innehav i koncernföretag och intresseföretag som är fastighetsföretag, vilka omfattas av fastighetsprisrisk.

²⁾ Kapitalandelsbevis

³⁾ Derivat.

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 förvaltningsfastigheter och innehav i dotterföretag som förvaltar fastigheter och lån till dessa. För ytterligare information se not 14 Byggnader och mark, avsnitt fastställande av verkligt värde.

Känslighetsanalys av fastighetsprisrisk

Känslighetsanalys 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.

Känslighetsanalys fastighetsprisrisk, Mkr

	Moderföretaget			
	Marknads- värde	2025 Känslig- het	Marknads- värde	2024 Känslig- het
Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾		12 788	-1 279	12 415
Nettopåverkan resultat före skatt			-1 279	-1 241
Nettopåverkan eget kapital			-1 279	-1 241

¹⁾ Aktier och andelar i koncernföretag avser aktieinnehav i fastighetsföretag, i koncernens balansräkning klassificeras dessa som Byggnader och mark, för ytterligare upplysningar se not 14 Byggnader och mark.

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.

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. I de känslighetsanalyser företaget genomför, är det mest ofördelaktigt för Folksam Tjänstepension 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 Kassa och bank i dotterföretag.

Känslighetsanalys ränterisk, Mkr

	Moderföretaget			
	2025		2024	
	Marknads- värde	Känslig- het	Marknads- värde	Känslig- het
Ökning av marknadsräntan				
Räntebärande tillgångar	50 148	-548	46 200	-1 448
Försäkringstekniska avsättningar	59 809	4 339	58 055	4 221
Nettopåverkan resultat före skatt		3 791		2 773
Nettopåverkan eget kapital		3 791		2 773
Minskning av marknadsräntan				
Räntebärande tillgångar	50 148	548	46 200	1 448
Försäkringstekniska avsättningar	59 809	-4 813	58 055	-4 738
Nettopåverkan resultat före skatt		-4 264		-3 290
Nettopåverkan eget kapital		-4 264		-3 290

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 avsättningar 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 Kassa och bank i dotterföretag och lån till dotterföretag.

**Räntebindingstider för tillgångar och skulder
Ränteexponering, Mkr**

Moderföretaget 2025	≤ 1 år	> 1-3 år	> 3-5 år	> 5-15 år	> 15 år	Totalt
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 459	19 112	17 679	5 917	250	45 418
Lån med säkerhet i fast egendom	473	-	-	-	-	473
Övriga lån	1 699	-	-	632	-	2 332
Andra räntebärande finansiella instrument ¹⁾	3 834	-	-	-	-	3 834
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	8 465	19 112	17 679	6 550	250	52 056
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar ²⁾	3 017	6 329	6 402	24 478	19 351	59 577
Övriga skulder ³⁾	686	-	-	-	-	686
Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat	3 702	6 329	6 402	24 478	19 351	60 263
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	4 762	12 783	11 277	-17 928	-19 101	-8 207
Nominellt värde räntederivat	-7 476	7 236	-	240	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	-2 714	20 019	11 277	-17 688	-19 101	-8 207
Moderföretag 2024						
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 669	18 222	17 048	4 308	168	41 414
Lån med säkerhet i fast egendom	480	-	-	-	-	480
Övriga lån	1 542	-	-	743	-	2 285
Andra räntebärande finansiella instrument ¹⁾	2 850	-	-	-	-	2 850
Summa tillgångar före ekonomisk säkring med derivat	6 542	18 222	17 048	5 051	168	47 030
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar ²⁾	2 824	5 834	5 864	23 699	19 641	57 863
Övriga skulder ³⁾	23	-	-	-	-	23
Summa skulder före ekonomisk säkring med derivat	2 848	5 834	5 864	23 699	19 641	57 886
Netto, tillgångar och skulder före ekonomisk säkring med derivat	3 694	12 387	11 184	-18 648	-19 473	-10 856
Nominellt värde räntederivat	-4 041	1 012	2 733	296	-	-
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	-347	13 399	13 917	-18 352	-19 473	-10 856

¹⁾ Avser Kassa och bank samt Utlåning kreditinstitut.

²⁾ Avser den del av livförsäkringstekniska avsättningar och oreglerade skador som är kassaflödesuppdelad. Jämförelsetal för 2024 har justerats med totalt -185 mkr då avsättningarna tidigare innehöll vissa ej kassaflödesuppdelade uppgifter.

³⁾ Avser Skulder till kreditinstitut.

Duration

I tabellen nedan framgår uppgifter om genomsnittlig löptid (duration) för försäkringstekniska avsättningar per försäkringsgren, som komplettering till tabellen Räntebindingstider, 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 13 (13) år.

Durationen per försäkringsgren framgår av nedanstående tabell.

Duration, Mkr

Moderföretaget	2025		2024	
	Avsättningar, brutto	Duration, år	Avsättningar, brutto	Duration, år
Förmånsbestämd traditionell försäkring	17 487	15	17 633	15
Premiebestämd traditionell försäkring	42 322	12	40 422	12
Summa	59 809	13	58 055	13



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.

Inga innehav finns avseende aktier i dotterföretag eller intresseföretag som innebär värderingsskillnader.

Valutakursexponering

Företagets valutaexponering före och efter säkring med derivat redovisas i nedanstående tabell.

Valutakursexponering, Mkr

Moderföretaget 2025	CAD	CHF	EUR	GBP	JPY	USD	Övrigt
Placeringstillgångar							
Aktier och andelar	1 397	794	5 912	1 254	1 924	24 992	923
Fastigheter	-	-	-	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	6 508	-	-	886	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	96	-	-	-	-
Övriga lån	-	-	1 345	-	-	-	-
Övriga tillgångar	4	7	1 502	6	4	79	23
Summa tillgångar	1 401	801	15 363	1 260	1 928	25 958	947
Övriga skulder och avsättningar	-	-	670	-	-	0	-
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	1 401	801	14 693	1 260	1 928	25 958	947
Nominellt värde valutaterminer ¹⁾	-	-	-12 689	-185	-	-17 640	-563
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	1 401	801	2 004	1 076	1 928	8 317	384
Moderföretaget 2024	CAD	CHF	EUR	GBP	JPY	USD	Övrigt
Placeringstillgångar							
Aktier och andelar	1 106	721	5 408	1 227	1 787	25 120	1 344
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	4 151	-	-	198	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	103	-	-	-	-
Övriga lån	-	-	1 172	-	-	-	-
Övriga tillgångar	7	7	456	13	12	124	27
Summa tillgångar	1 112	728	11 289	1 241	1 799	25 442	1 371
Övriga skulder och avsättningar	-	-	-	-	-	1	-
Nettoexponering före ekonomisk säkring med derivat	1 112	728	11 289	1 241	1 799	25 441	1 371
Nominellt värde valutaterminer ¹⁾	-	-	-10 822	-214	-	-18 221	-1 921
Nettoexponering efter ekonomisk säkring med derivat	1 112	728	468	1 027	1 799	7 220	-550

¹⁾ Avser valutaterminer FX Forwards med syfte att minska valutaexponering.

Känslighetsanalys för valutarisk

Tabellen visar hur en 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	1 401	-140	1 112	-111
CHF	801	-80	728	-73
EUR	2 004	-200	468	-634
GBP	1 076	-108	1 027	-103
JPY	1 928	-193	1 799	-180
USD	8 317	-832	7 220	-752
Övriga	384	-38	-550	55
Nettopåverkan resultat före skatt		-1 591		-1 797
Nettopåverkan eget kapital		-1 591		-1 797

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 creditspreaden 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 enligt standardformeln i regulatoriska kapitalkravsberäkningar kompletterat med stresstest för hur en negativ utveckling av spreaden påverkar företagets resultat. Spreadrisken i Folksam Tjänstepension bedöms vara låg som en följd av värdepapprens höga kreditvärdighet.

Känslighetsanalys av spreadrisk

Känslighetsanalys visar effekten av en ökning av spreaden med 10 baspunkter dels på resultat före skatt, dels för eget kapital med hänsyn till skatt.

Känslighetsanalys Spreadrisk, Mkr

Moderföretaget	2025		2024	
	Marknadsvärde	Känslighet	Marknadsvärde	Känslighet
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	34 705	-17	32 091	-111
Lån med säkerhet i fast egendom	474	-3	480	-19
Övriga lån	632	-2	743	-30
Nettopåverkan resultat före skatt		-21		-160
Nettopåverkan eget kapital		-21		-160

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 endast exponera sig mot emittenter, motparter och gäldenärer med hög kreditvärdighet och för en förteckning över godkända emittenter och motparter. Kreditrisk uppstår huvudsakligen 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 25 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.

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 ³⁾	Brutto före kvittning & förlusterreserveringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
Moderföretaget 2025											
Tillgångsklass											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	36 939	2 123	2 684	3 096	-	-	575	-	-	-	45 418
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	-	-	-	-	473	-	-	-	473
Övriga lån	-	-	-	-	-	-	2 332	-	-	-	2 332
Utlåning kreditinstitut	102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102
Derivat	-	84	524	-	-	-	-	-	-	-	608
Fordringar ²⁾	-	-	-	-	30	-	-	-	-	-	30
Kassa och bank	-	3 732	-	-	-	-	-	-	-	-	3 732
Upplupna ränteintäkter	409	22	45	49	-	-	48	-	-	-	572
Summa i balansräkningen	37 449	5 961	3 253	3 145	30	-	3 428	-	-	-	53 265
Åtagande											
Kreditlöften	-	-	-	-	-	-	802	-	-	-	802
Summa utanför balansräkningen	-	-	-	-	-	-	802	-	-	-	802
Summa	37 449	5 961	3 253	3 145	30	-	4 230	-	-	-	54 067
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen</i>	-	613	-	-	-	-	-	-	-	-	613

¹⁾ Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

²⁾ Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdesskatt.

³⁾ Upplysning om förfallna, nedskrivna och omförhandlade fordringar lämnas för finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Kreditkvalitet exkl. återförsäkring,

Låg-hög kreditrisk ¹⁾	Låg kreditrisk					Normal kreditrisk		Hög kreditrisk		Förfallna, nedskrivna, omförhandlade fordringar ³⁾	Brutto före kvittning & förlustrereringar
	AAA	AA	A	BBB	Utan rating	BB	Utan rating	B-CCC	Utan rating		
Moderföretaget 2024											
Tillgångsklass											
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ¹⁾	34 837	1 958	1 607	2 186	-	-	826	-	-	-	41 414
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	-	-	-	-	480	-	-	-	480
Övriga lån	-	-	-	-	-	-	2 285	-	-	-	2 285
Utlåning kreditinstitut	1 348	11	-	-	-	-	-	-	-	-	1 359
Derivat	-	30	22	-	-	-	-	-	-	-	52
Fordringar ²⁾	-	-	-	-	150	-	-	-	-	-	150
Kassa och bank	-	-	1 491	-	-	-	-	-	-	-	1 491
Upplupna ränteutgifter	258	15	26	32	14	-	-	-	-	-	345
Summa i balansräkningen	36 444	2 014	3 145	2 218	164	-	3 592	-	-	-	47 576
Åtagande											
Kreditlöften	-	-	-	-	-	-	1 120	-	-	-	1 120
Summa utanför balansräkningen	-	-	-	-	-	-	1 120	-	-	-	1 120
Summa	36 444	2 014	3 145	2 218	164	-	4 712	-	-	-	48 696
<i>Varav tillgångar med avtalsenliga kassaflöden i balansräkningen ¹⁾</i>	-	-	422	-	124	-	-	-	-	-	546
<i>Verkligt värde för tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte har låg kreditrisk ¹⁾</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Avser räntebärande värdepapper exklusive räntefonder.

²⁾ Fordringar avser övriga fordringar, exklusive skattefordringar som avser t.ex. mervärdeskatt.

³⁾ 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 Tjänstepensions 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. Per balansdagen finns inga fordringar på återförsäkrare.

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. Företagets

största koncentrationsrisk är exponeringen mot Swedbank. Denna koncentrationsrisk beaktas vid valet av placeringsinriktning och särskilt vid sammansättningen av företagets aktieportfölj. I relation till marknadsriskerna bedöms övriga koncentrationsrisker vara låga genom den diversifiering som ges av företagets placeringsinriktning.

Väsentliga koncentrationer, Mkr

2025	Koncernen				
	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda obligationer	Aktier	Derivat	Total
Swedbank	7 932	4 482	4 967	20	12 919
Handelsbanken	6 532	6 433	99	-	6 632
Kommuninvest	5 146	-	-	-	5 146
Heimstaden Bostad AB	-	-	5 132	-	5 132
SEB	4 381	3 897	165	61	4 607
Summa	23 991	14 812	10 363	81	34 435

2024	Koncernen				
	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda obligationer	Aktier	Derivat	Total
Swedbank	3 976	2 327	4 315	1	8 292
Handelsbanken	7 851	7 838	79	-	7 930
Heimstaden Bostad AB	-	-	4 826	-	4 826
SEB	4 639	3 319	123	5	4 767
Kommuninvest	4 170	-	-	-	4 170
Summa	20 637	13 484	9 343	6	29 986

2025	Moderföretaget				
	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda obligationer	Aktier	Derivat	Total
Swedbank	7 402	4 482	4 967	20	12 389
Handelsbanken	6 532	6 433	99	-	6 632
Kommuninvest	5 146	-	-	-	5 146
SEB	3 874	3 897	165	61	4 101
Länsförsäkringar	3 993	3 940	-	-	3 993
Summa	26 948	18 751	5 232	81	32 261

2024	Moderföretaget				
	Kredit- exponeringar	Varav säkerställda obligationer	Aktier	Derivat	Total
Handelsbanken	7 851	7 838	79	-	7 930
Swedbank	3 384	2 327	4 315	1	7 700
SEB	4 047	3 319	123	5	4 175
Kommuninvest	4 170	-	-	-	4 170
Länsförsäkringar	3 964	3 964	-	-	3 964
Summa	23 416	17 447	4 517	6	27 940

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.

Vid årsskiftet var andelen likvida tillgångar 67,3 (65,4) procent av de marknadsvärderade tillgångarna i placeringsverksamheten. Vid bedömningen av vilka värdepapper som klassas som likvida beaktar Folksam Tjänstepension 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 1,9 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		
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	686	-	-	-	-	686
Andra finansiella skulder	-	372	0	-	-	372
Summa kassaflöde balansräkning	686	372	0	-	-	1058
Kreditlöften	802	-	-	-	-	802
Summa kassaflöde utanför balansräkningen	802	-	-	-	-	802
Summa kassaflöde	1488	372	0	-	-	1860
Derivat in- och utflöden ²⁾						
Summa inflöde	-	-44 801	-114	-11	-	-44 926
Summa utflöde	-	44 280	61	7	-	44 347
Netto in (-)- och utflöden(+)- derivat	-	-521	-53	-4	-	-579
Koncernen 2024						
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	23	-	-	-	-	23
Andra finansiella skulder	-	371	4	1	-	377
Summa balansräkning	23	371	4	1	-	400
Kreditlöften	1120	-	-	-	-	1120
Summa kassaflöde utanför balansräkningen	1120	-	-	-	-	1120
Summa	1143	371	4	1	-	1520
Derivat in- och utflöden ²⁾						
Summa inflöde	-	-29 968	-205	-33	-	-30 207
Ränteswappar	-	-80	-205	-33	-	-318
Valutaterminer	-	-29 888	-	-	-	-29 888
Summa utflöde	-	31 281	229	40	-	31 550
Ränteswappar	-	86	229	40	-	355
Valutaterminer	-	31 195	-	-	-	31 195
Netto in (-)- och utflöden(+)- derivat	-	1 313	24	7	-	1 344

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 räknats om.

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 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 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 27 Förväntade återvinningspunkter.

Likviditetsexponering Finansiella skulder, Mkr

Moderföretaget 2025	På anmodan	Återstående löptider			Utan löptid	Summa
		≤ 1 år	> 1-5 år	> 5 år		
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	686	-	-	-	-	686
Andra finansiella skulder	-	60	0	-	-	61
Summa kassaflöde balansräkning	686	60	0	-	-	746
Kreditlöften	802	-	-	-	-	802
Summa kassaflöde utanför balansräkningen	802	-	-	-	-	802
Summa kassaflöde	1 488	60	0	-	-	1 549
Derivat in- och utflöden ²⁾						
Summa inflöde	-	-44 801	-114	-11	-	-44 926
Summa utflöde	-	44 280	61	7	-	44 347
Netto in (-) och utflöden (+) derivat	-	-521	-53	-4	-	-579
Moderföretaget 2024						
Skulder till kreditinstitut ¹⁾	23	-	-	-	-	23
Andra finansiella skulder	-	60	4	1	-	65
Summa kassaflöde balansräkning	23	60	4	1	-	89
Kreditlöften	1 120	-	-	-	-	1 120
Summa kassaflöde utanför balansräkningen	1 120	-	-	-	-	1 120
Summa kassaflöde	1 143	60	4	1	-	1 209
Derivat in- och utflöden ²⁾						
Summa inflöde	-	-29 968	-205	-33	-	-30 207
Summa utflöde	-	31 281	229	40	-	31 550
Netto in (-) och utflöden (+) derivat	-	1 313	24	7	-	1 344

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 räknats om.

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 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 27 Förväntade återvinningstidpunkter.

4. Operativ risk och affärsrisk

Operativ risk

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

Affärsrisk

Affärsrisk avser risken för att företagets möjlighet att nå sina mål påverkas till följd av strategiska eller affärsrelaterade beslut eller av händelser utanför företagets direkta kontroll. Affärsriskerna påverkas av företagets förmåga att hantera

förändringar. Affärsrisk delas in i omvärldsrisk (händelser utanför företagets direkta kontroll), strategisk risk 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) såväl som i affärsplanering samt inför beslut om väsentliga förändringar.

Vid riskidentifiering är utgångspunkten verksamhetens mål, en aktuell omvärldsanalys och nulägesbedömning,

informationsklassning samt incidenter. Omvärldsanalysen ska innefatta bevakning av nya riskområden.

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

Incidenthantering

Incidenter rapporteras av alla medarbetare. Incidenterna kategoriseras och värderas och vidtagna åtgärder

dokumenteras och följs upp. Till stöd för detta finns riktlinjer och instruktioner.

Kontinuitetsplanering

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

Not 3. Premieinkomst

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Inbetalda och tillgodoförda premier	6 729	6 429	6 729	6 429
Summa inbetalda premier	6 729	6 429	6 729	6 429
Fribrevsuppräknings förmånsbestämd	90	165	90	165
Premierreduktion förmånsbestämd	255	149	255	149
Summa premier från tilldelad återbäring	345	314	345	314
Premieinkomst för direkt livförsäkring				
Premier för individuell livförsäkring	2 678	2 434	2 678	2 434
Kollektivavtalade försäkringspremier	4 396	4 310	4 396	4 310
Premieinkomst för direkt livförsäkring				
Periodiska premier	1 970	4 467	1 970	4 467
Engångspremier	5 104	2 277	5 104	2 277

Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Hysesintäkter från byggnader och mark	721	674	-	-
Erhållna utdelningar	1 748	1 472	2 000	1 645
Ränteintäkter mm	1 643	1 772	1 632	1 735
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	1 321	1 393	1 321	1 393
<i>Derivat</i>	232	224	232	224
<i>Övriga finansiella placeringstillgångar¹⁾</i>	1	-	1	-
<i>Övriga ränteintäkter</i>	89	155	79	119
Valutakursvinst netto	-	553	-	553
Återförda nedskrivningar	-	-	273	245
<i>Aktier och andelar²⁾</i>	-	-	273	245
Realisationsvinst netto	1 323	1 054	1 323	1 055
<i>Byggnader och mark</i>	0	0	-	-
<i>Aktier och andelar</i>	1 095	1 055	1 095	1 055
<i>Obligationer och andra räntebärande värdepapper</i>	228	-	228	-
Summa	5 435	5 526	5 227	5 233

¹⁾ Återköpstransaktioner

²⁾ För upplysning om belopp för återförda nedskrivningar per tillgångsslag se not 15 Aktier och andelar i koncernföretag samt not 16 Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Not 5. Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	361	269	-	-
Aktier och andelar	8 745	5 560	8 431	5 315
Övriga lån	84	-	84	-
Summa	9 189	5 829	8 515	5 315

Not 6. Övriga tekniska intäkter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Avkastningsskatt ¹⁾	-	130	-	130
Övrigt ²⁾	31	35	1	4
Summa	31	165	1	133

¹⁾ Avser kompensation från Folksam Liv avseende avräkning utländsk skatt. Under 2025 har ingen kompensation utgått.

²⁾ Övriga intäkter inkluderar mindre belopp för erhållet statligt elstöd.

Not 7. Utbetalda försäkringsersättningar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 565	-2 421	-2 565	-2 421
Annullationer och återköp	-135	-200	-135	-200
Skadebehandlingskostnader	-13	-13	-13	-13
Summa	-2 713	-2 633	-2 713	-2 633

Not 8. Driftskostnader

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Specifikation av resultatposten driftskostnader				
Anskaffningskostnader ¹⁾	-109	-102	-109	-102
Administrationskostnader	-363	-381	-333	-352
Summa	-472	-483	-443	-454
¹⁾ varav provisioner i direktförsäkring	-69	-60	-69	-60
Övriga driftskostnader				
Skaderegleringskostnader ingående i Utbetalda försäkringsersättningar	-13	-13	-13	-13
Kostnader för finansförvaltning ingående i Kapitalavkastning, kostnader	-50	-49	-50	-49
Summa	-63	-61	-63	-61
Summa driftskostnader	-535	-545	-505	-515
Totala driftskostnader uppdelade på kostnadslag				
Personalkostnader	-266	-319	-244	-297
Lokalkostnader	-18	-26	-18	-26
Av- och nedskrivningar	-47	-24	-47	-24
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-204	-176	-196	-168
Summa	-535	-545	-505	-515
Arvode och kostnadsersättning till revisorer				
Ernst & Young AB				
Revisionsuppdrag ²⁾	-3	-3	-3	-3
Andra uppdrag	0	0	0	0
Summa arvode och kostnadsersättning till revisorer	-3	-3	-3	-3

²⁾ Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Driftskostnader för byggnader och mark	-239	-212	-	-
Kapitalförvaltningskostnader	-50	-49	-50	-49
Räntekostnader mm ¹⁾	-695	-664	-689	-659
Aktier och andelar	-11	-10	-11	-10
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-2	0	-2	0
Derivat	-666	-630	-666	-630
Övriga skulder ²⁾	-1	-	-1	-
Övriga räntekostnader	-15	-23	-9	-18
Valutakursförluster, netto	-2 565	-	-2 565	-
Av- och nedskrivningar	-	-	-8	-155
Aktier och andelar ³⁾	-	-	-8	-155
Realisationsförlust netto	-	-224	-	-97
Aktier och andelar	-	-127	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-97	-	-97
Summa	-3 548	-1 149	-3 312	-960

¹⁾ Räntekostnader mm inkluderar transaktionskostnader hänförliga till placeringstillgångar.

²⁾ Återköpstransaktioner

³⁾ För upplysning om belopp per tillgångsslag se not 15 Aktier och andelar i koncernföretag samt not 16 Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Not 10. Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	-105	-57	-	-
Aktier och andelar	-8	-155	-	-127
Övriga lån	-	-507	-	-507
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-256	-129	-256	-129
Summa	-368	-847	-256	-763

Not 11. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument

Koncernen 2025, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	5 609	5 609	-	5 609
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	989	989	-	989
Lån med säkerhet i fast egendom	-	14	14	-	14
Övriga lån ¹⁾	-	61	61	-	61
Utlåning till kreditinstitut	-	17	17	-	17
Derivat, netto	3 520	-	3 520	-	3 520
Övriga finansiella placeringstillgångar ²⁾	1	-	1	-	1
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	-	24	24	-	24
Kassa och bank	-	-196	-196	9	-186
Summa	3 521	6 518	10 039	9	10 049
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-5	-5
Derivat, netto	-	-	-	-	-
Övriga skulder ³⁾	-1	-	-1	-35	-36
Summa	-1	-	-1	-40	-41
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	3 520	6 518	10 038	-31	10 008

Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar

9

Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder

-5

¹⁾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.

²⁾Återköpstransaktioner

³⁾Innehav för handelsändamål avser återköpstransaktioner.

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader samt Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

Not 11. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument forts.

Koncernen 2024, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		Summa
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	9 840	9 840	-	9 840
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 498	1 498	-	1 498
Lån med säkerhet i fast egendom	-	24	24	-	24
Övriga lån ¹⁾	-	-331	-331	-	-331
Utlåning till kreditinstitut	-	-49	-49	-	-49
Övriga fordringar	-	3	3	0	3
Kassa och bank	-	-89	-89	17	-72
Summa	-	10 897	10 897	17	10 913
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-7	-7
Derivat, netto	-2 275	-	-2 275	-	-2 275
Övriga skulder	-	-	-	-3	-3
Summa	-2 275	-	-2 275	-10	-2 285
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	-2 275	10 897	8 622	7	8 628
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				17	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-4	

¹⁾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.

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader samt Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

Not 11. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument forts.

Moderföretag 2025, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		Summa
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	5 303	5 303	-	5 303
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	989	989	-	989
Lån med säkerhet i fast egendom	-	14	14	-	14
Övriga lån ¹⁾	-	61	61	-	61
Utlåning till kreditinstitut	-	17	17	-	17
Derivat, netto	3 520	-	3 520	-	3 520
Övriga finansiella placeringstillgångar ²⁾	1	-	1	-	1
Övriga fordringar	-	24	24	1	25
Kassa och bank	-	-196	-196	9	-187
Summa	3 521	6 213	9 734	10	9 743
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-5	-5
Övriga skulder ³⁾	-1	-	-1	-36	-37
Summa	-1	-	-1	-40	-41
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	3 520	6 213	9 733	-30	9 702
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				10	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-5	

¹⁾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.

²⁾Återköpstransaktioner

³⁾Innehav för handelsändamål avser återköpstransaktioner.

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader samt Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

Not 11. Nettoresultat per kategori av finansiella instrument forts.

Moderföretag 2024, Mkr	Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Obligatoriskt			Upplupet anskaffnings- värde	Summa
	Innehav för handels- ändamål	Andra affärs- modeller	Summa		
Finansiella tillgångar					
Aktier och andelar	-	9 819	9 819	-	9 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 498	1 498	-	1 498
Lån med säkerhet i fast egendom	-	24	24	-	24
Övriga lån ¹⁾	-	-331	-331	-	-331
Utlåning till kreditinstitut	-	-49	-49	-	-49
Övriga fordringar	-	3	3	2	6
Kassa och bank	-	-89	-89	16	-73
Summa	-	10 876	10 876	18	10 894
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-7	-7
Derivat, netto	-2 275	-	-2 275	-	-2 275
Övriga skulder	-	-	-	-5	-5
Summa	-2 275	-	-2 275	-13	-2 288
Nettoresultat finansiella tillgångar och skulder	-2 275	10 876	8 601	5	8 607
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella tillgångar				18	
Räntor enligt effektivräntemetoden Finansiella skulder				-6	

¹⁾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.

I noten ingår resultatposterna Kapitalavkastning intäkter och kostnader samt Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar. Ej fördelbara finansiella poster och icke finansiella poster ingår ej.

Not 12. Skatter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Skatt på årets resultat				
Aktuell skattekostnad	-441	-469	-418	-449
varav avkastningsskatt	-351	-383	-351	-383
varav inkomstskatt	-24	-20	-	-
varav utländsk källskatt	-66	-66	-66	-66
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt	-38	21	-3	66
Summa	-479	-448	-420	-383
Aktuell skattekostnad avseende avkastningsskatt				
Periodens avkastningsskatt före avräkning	-418	-450	-418	-450
Avräkning utländsk källskatt	66	67	66	67
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	1	0	1	-
Summa	-351	-383	-351	-383
Aktuell skattekostnad avseende inkomstskatt				
Periodens skattekostnad	-24	-20	-	-
Utländsk källskatt	-73	-75	-73	-75
Restitutioner	7	9	7	9
Justering av skattekostnad hänförlig till tidigare år	-	-0	-	-
Summa	-90	-86	-66	-66
Specifikation av uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt				
Uppskjuten skatt övriga temporära skillnader	-35	-45	-	-
Uppskjuten skatt avseende avräkningsbar utländsk källskatt	-3	66	-3	66
Summa	-38	21	-3	66
Skatt avseende inkomstskatt				
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-90	-86	-66	-66
Uppskjuten skatt	-38	21	-3	66
Summa	-128	-65	-69	-0
Avgår utländsk källskatt avräkningsbar mot avkastningsskatt	66	66	66	66
Avgår uppskjuten skatt avseende utländsk källskatt avräkningsbar mot avkastningsskatt	3	-66	3	-66
Skatt som avgår från inkomstbeskattad verksamhet	69	0	69	0
Summa skatt avseende inkomstbeskattad verksamhet	-59	-65	-	-

Not 12. Skatter forts.

	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Avstämning av effektiv skattesats avseende inkomstskatt				
Resultat före skatt	12 924	11 935	12 339	11 413
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-12 339	-11 413	-12 339	-11 413
Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet	585	522	-	-
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget, 20,6%	-120	-108	-	-
Skatteeffekt andra ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	56	43	-	-
Skatteeffekt hänförlig till tidigare år samt ändrade skattesatser	5	-	-	-
Summa	-59	-65	-	-
Effektiv skatt	10,1%	12,5%	n/a	n/a

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Uppskjutna skattefordringar (-) och skatteskulder (+)				
Andra immateriella och materiella tillgångar	-34	-34	-	-
Byggnader och mark	379	330	-	-
Obeskattade reserver	1	1	-	-
Avräkningsbar utländsk skatt	-63	-66	-63	-66
Underskott från tidigare år	-14	0	-	-
Övriga uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, netto	269	230	-63	-66
Uppskjuten skattefordran	77	67	63	66
Uppskjuten skatteskuld	346	297	-	-
	269	230	-63	-66

Ej aktiverade uppskjutna skattefordringar:

Skattemässiga underskott från tidigare år	84	-	-	-
---	----	---	---	---

Redovisningsprinciper

Koncernens skattekostnad för perioden utgörs av svensk inkomstskatt (aktuell skatt, uppskjuten skatt), svensk avkastningsskatt samt utländsk källskatt. Moderföretagets skattekostnad för perioden utgörs av 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.

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).

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt i koncernen 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 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 realiserar samtidigt som skulderna regleras. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgades. Förändringar i uppskjuten skatt redovisas över resultaträkningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas som Fordringar och uppskjutna skatteskulder redovisas som Avsättningar i balansräkningen. 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 Tjänstepension betalar avkastningsskatt enligt lagen om avkastningsskatt på pensionsmedel. Avkastningsskatt är inte en skatt på Folksam Tjänstepensions 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 de bokförda värdena. Kapitalunderlaget fördelas huvudsakligen utifrån försäkringsprodukternas andel av eget kapital och försäkringstekniska avsättningar eftersom tillgångsposterna inte har samma kompletta produktfördelning. 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 ingår dock enbart till 50 procent i kapitalunderlaget.

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.

Avräkningsbar utländsk skatt

Folksam Tjänstepension har, enligt lagen om avräkning av utländsk skatt, rätt att sätta ned 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 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 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 Tjänstepensions 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. Moderföretaget Folksam Tjänstepension och flertalet enheter som moderföretaget äger bedöms vara undantagna enheter som en följd av undantaget för pensionsfonder. Folksamgruppen kan dock i nuläget inte slutligt fastställa att alla enheter ska undantas, men sådana eventuella enheter bedöms likväl 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 2029. När lättnadsreglerna inte längre är tillämpliga kan det inte uteslutas att det uppkommer en kostnad för tilläggsskatt för sådana enheter. Folksamgruppen arbetar fortsatt med att analysera regelverket och hur det ska implementeras.

Not 13. Andra immateriella tillgångar

Koncernen, Mkr	Internt	Summa	Internt	Summa
	upparbetat	immateriella	upparbetat	immateriella
	2025	tillgångar	2024	tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	292	292	200	200
Investeringar	29	29	92	92
Utgående balans	320	320	292	292
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	-37	-37	-14	-14
Årets avskrivningar	-35	-35	-23	-23
Årets nedskrivningar ¹⁾	-12	-12	-0	-0
Utgående balans	-84	-84	-37	-37
Redovisade värden	237	237	255	255
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen				
Driftskostnader	-47	-47	-23	-23
Moderföretaget, Mkr	Internt	Summa	Internt	Summa
	upparbetat	immateriella	upparbetat	immateriella
	2025	tillgångar	2024	tillgångar
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Ingående balans	292	292	200	200
Investeringar	29	29	92	92
Utgående balans	320	320	292	292
Ackumulerade av- och nedskrivningar				
Ingående balans	-37	-37	-14	-14
Årets avskrivningar	-35	-35	-23	-23
Årets nedskrivningar ¹⁾	-12	-12	-0	-0
Utgående balans	-84	-84	-37	-37
Redovisade värden	237	237	255	255
Årets av- och nedskrivningar ingår i nedanstående rader i resultaträkningen				
Driftskostnader	-47	-47	-23	-23

¹⁾ Under 2025 har 11 (0) miljoner kronor skrivits ned till följd av ny bedömning.

Under 2025 har koncernen kostnadsfört -2 (7) miljoner kronor avseende utgifter för forskning, samt -6 (27) miljoner kronor avseende utgifter för utveckling.

Under 2025 har moderföretaget kostnadsfört -2 (6) miljoner kronor avseende utgifter för forskning, samt -7 (25) miljoner kronor avseende utgifter för utveckling. Utgifter för forskning och utveckling innefattar samtliga utgifter som direkt kan hänföras till forsknings- eller utvecklingsinvesteringar.

Not 13. Andra immateriella tillgångar forts.

Avskrivningstider

Typ av immateriell tillgång	Nyttjande-period	Avskrivningsmetod
Internt utvecklat - IT-system	5 - 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 Tjänstepension 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 ska Folksam Tjänstepension pröva om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för immateriella tillgångar som är under användning eller pågående utveckling. Om det finns en eller flera indikationer på en värdeminskning jämförs tillgångens redovisade värde med återvinningsvärdet. Ny princip för nedskrivningsprövning implementerades under 2025 som endast omfattar livförsäkringssystemet INCA (Lumera). Nedskrivningsprövningen påvisade inget behov av nedskrivning.

Not 14. Byggnader och mark

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
Marknadsvärde		
Redovisat värde vid årets ingång	15 443	14 073
Fastighetsförvärv	-	1 073
Justering som följd av förvärv	-	-16
Investeringar i befintliga fastigheter	275	114
Utrangeringar och kostnadsförda projekt	-26	-13
Orealiserade värdeförändringar ¹⁾	256	212
Redovisat värde vid årets utgång	15 948	15 443
Förvaltningsfastigheter		
Anskaffningsvärde vid årets ingång	16 705	15 547
Fastighetsförvärv	-	1 073
Justering som följd av förvärv	-	-16
Investeringar i befintliga fastigheter	275	114
Utrangeringar och kostnadsförda projekt	-26	-13
Anskaffningsvärde vid årets utgång	16 954	16 705
Redovisat värde vid årets utgång	15 948	15 443
Taxeringsvärden		
Byggnader	5 109	4 391
Mark	3 318	3 514
Summa	8 427	7 905

¹⁾Orealiserade värdeförändringar bokförs i resultaträkningen i posterna orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar.

Ingen av den uthyrningsbara ytan används i Folksam verksamhet. Samtliga fastigheter har därmed klassats som förvaltningsfastigheter och marknadsvärderats.

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
Påverkan på periodens resultat		
Hyresintäkter	721	674
Summa	721	674
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden	-239	-212
Summa	-239	-212

Not 14. Byggnader och mark forts.

Bedömt marknadsvärde
2025

Geografisk marknad, Mkr	Typ av fastighet	Kontrakterad årshyra ¹⁾	Driftsöverskott ²⁾	Direktavkastning ³⁾	Marknadsvärde	Marknadsvärde ⁴⁾	Avkastningskrav ⁵⁾
Koncernen							
Stockholm med närförorter							
	Bostäder ⁶⁾ Kommersiella fastigheter	105	74	2,7%	2 783	62 819	2,0-3,3 %
Övriga Sverige		487	374	3,5%	10 650	98 547	2,6-4,5 %
	Bostäder ⁶⁾ Kommersiella fastigheter	66	47	4,1%	1 146	32 354	3,6-4,9 %
		73	50	3,6%	1 369	40 319	4,9-4,9 %
Summa		731	545	3,4%	15 948	71 919	2,0-4,9 %

2024

Geografisk marknad, Mkr	Typ av fastighet	Kontrakterad årshyra ¹⁾	Driftsöverskott ²⁾	Direktavkastning ³⁾	Marknadsvärde	Marknadsvärde ⁴⁾	Avkastningskrav ⁵⁾
Koncernen							
Stockholm med närförorter							
	Bostäder ⁶⁾ Kommersiella fastigheter	102	72	2,6%	2 722	61 872	1,9-3,2 %
Övriga Sverige		483	377	3,7%	10 252	94 604	2,6-4,5 %
	Bostäder ⁶⁾ Kommersiella fastigheter	65	45	4,1%	1 102	31 098	3,6-4,9 %
		67	43	3,2%	1 367	40 257	4,7-4,9 %
Summa		717	538	3,5%	15 443	69 642	1,9-4,9 %

¹⁾ Hyreskontrakt per den 1 januari omräknat till helår.

²⁾ Driftsöverskott omräknat med hyreskontrakt per den 1 januari.

³⁾ Driftsöverskott omräknat med hyreskontrakt per den 1 januari i förhållande till marknadsvärde.

⁴⁾ Marknadsvärde i kronor per kvm lokalarea (exklusive garage). Summa marknadsvärde / summa area.

⁵⁾ Vid värderingarna antaget direktavkastningskrav för bedömning av restvärde.

⁶⁾ Vårdboende ingår i kategori bostäder.

Not 14. Byggnader och mark forts.

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 ortsprisanalyser av gjorda jämförbara fastighetköp.

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	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	6,1%	4,6%	6,8%	6,1%
Viktat direktavkastningskrav restvärde	4,1%	2,7%	4,9%	4,1%
Långsiktig vakansgrad	4,0%	2,0%	5,1%	1,2%
Drift & Underhållskostnader År 1 (i genomsnitt)	503 kr/kvm	622 kr/kvm	467 kr/kvm	523 kr/kvm
Investeringar År 1 (i genomsnitt)	952 kr/kvm	34 kr/kvm	723 kr/kvm	59 kr/kvm
Marknadshyra vid noll vakans (i genomsnitt)	4891 kr/kvm	2364 kr/kvm	2655 kr/kvm	1875 kr/kvm

Koncernen 2024

Viktat inflationsantagande År 1	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Viktad kalkylränta restvärde	6,0%	4,6%	6,7%	6,1%
Viktat direktavkastningskrav restvärde	4,1%	2,6%	4,8%	4,1%
Långsiktig vakansgrad	4,0%	2,0%	5,1%	1,1%
Drift & Underhållskostnader År 1 (i genomsnitt)	497 kr/kvm	615 kr/kvm	478 kr/kvm	528 kr/kvm
Investeringar År 1 (i genomsnitt)	1850 kr/kvm	349 kr/kvm	888 kr/kvm	303 kr/kvm
Marknadshyra vid noll vakans (i genomsnitt)	4764 kr/kvm	2309 kr/kvm	2639 kr/kvm	1820 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
Koncernen				
Förväntade marknadsmässiga hyresintäkter	-5%	-856	-5%	-796
Förväntade drifts- och underhållskostnader	+5%	-160	+5%	-159
Direktavkastningskrav	+50 punkter	-1 290	+50 punkter	-1 234

Väsentliga uppskattningar och bedömningar vid klassificering och värdering av förvaltningsfastigheter

Vid klassificering av fastighet görs bedömning utifrån syftet med innehavet, förvaltningsfastigheter innehas i placeringsverksamheten för att generera hyresintäkter. Förvaltningsfastigheter 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 15. Aktier och andelar i koncernföretag ¹⁾

Mkr	Organisations-nummer	Typ av verksamhet	Antal aktier och andelar	Ägarandel ²⁾ %	Resultat ³⁾ 2025	Moderföretaget			
						Eget kapital ³⁾ 2025	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	
Koncernföretag									
Folksam Fastighet Holding AB ⁴⁾	556810-7113	Fastighetsbolag	1 000	100	62	2 389	2 135	2 118	
Folksam Tjänstepension Specialplaceringar AB	559230-0833	Värdepappersholdingföretag	50 000	100	305	5 132	5 064	4 826	
Folksam Service AB	556267-0843	Pensionsadministrationsbolag	250 000	100	1	31	25	25	
Gyllenforsen Fastigheter KB ⁴⁾	969640-2339	Fastighetskoncern	710 000	71	478	10 855	2 849	2 823	
Folksam Fastighet Liv Tjänste Komplementär AB	559385-2410	Komplementärsbolag	25 000	100	0	3	3	3	
Kommanditbolaget Påsen 7	969646-1236	Fastighetsbolag	999	99,9	28	172	639	634	
Fastighets KB Nelig 30	969797-8915	Fastighetsbolag	999	99,9	68	761	642	664	
Fastighets KB Nelig 26	969797-8907	Fastighetsbolag	999	99,9	18	1 006	1 000	984	
Fastighets KB Gräshoppan 1	969797-3643	Fastighetsbolag	999	99,9	2	31	30	30	
Fastighets KB Hugin 11	969797-3668	Fastighetsbolag	999	99,9	9	201	201	195	
Summa bokfört värde							12 588	12 302	
Summa verkligt värde							17 901	17 299	

¹⁾ Säte för samtliga koncernföretag är Stockholm. Röstandelen är densamma som ägarandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

²⁾ Med ägarandel avses moderföretaget Folksam Tjänstepensions kapitalandel i företagen i tabellen.

³⁾ 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.

⁴⁾ Företaget är moderföretag till en koncern, som konsolideras in i koncernredovisningen för det överordnade moderföretaget Folksam Tjänstepension.

Not 15. Aktier och andelar i koncernföretag forts.

Mkr	Moderföretaget	
	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
Akkumulerade anskaffningsvärden¹⁾		
Ingående balans	12 567	11 605
Aktieägartillskott	17	1 062
Resultatandelar	189	158
Uttagna medel	-184	-258
Utgående balans	12 589	12 567
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-265	-355
Årets nedskrivningar ^{2) 3)}	-8	-155
Årets återförda nedskrivningar ³⁾	273	245
Utgående balans	-1	-265
Summa bokfört värde	12 588	12 302
Summa verkligt värde	17 901	17 299

¹⁾Ränta är inte inräknat i anskaffningsvärdet.

²⁾2024 års nedskrivningar är hänförliga till Folksam Tjänstepension Specialplaceringar AB som en följd av en värdeminskning på innehavet i Heimstaden Bostad AB.

³⁾Årets nedskrivningar och årets återförda nedskrivningar är hänförliga till Folksam Tjänstepension 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 Väsentliga redovisningsprinciper 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 substansvärde. 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 Tjänstepension bedömer att operativt viktiga innehav bör anses vara av väsentlig betydelse. Innehav av operativt väsentlig betydelse innebär att verksamheten i ägarintresset ifråga utgörs av betydande sammanhängande verksamhet med den tjänstepensionsverksamhet som Folksam Tjänstepension bedriver. Folksam Tjänstepensions ägarintresse i pensionsadministrationsbolaget Folksam Service AB är innehav som Folksam Tjänstepension bedömer vara av operativt väsentlig betydelse för företaget. Tabellen ovan visar endast direktägda dotterföretag samt indirekta innehav som bedöms vara av väsentlig betydelse. För mer information om indirektägda dotterföretag hänvisas till Folksam Livkoncernens Solvens- och verksamhetsrapport (SFCR) som finns på www.folksam.se.

Folksam Fastighet Holding AB och Gyllenforsen Fastigheter KB är moderföretag i en fastighetskoncern, som konsolideras in i koncernredovisningen för det överordnade moderföretaget Folksam Tjänstepension. Dessa innehav bedöms inte vara av strategisk eller operativt väsentlig betydelse för Folksam Tjänstepension utan syftet med att äga dessa innehav är endast att erhålla god avkastning till gagn för försäkringstagarna.

Folksam Tjänstepension konsolideras inte in i koncernredovisningen för Folksam Liv på grund av att företaget bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär ett vinstutdelningsförbud. Hela överskottet tillfaller

försäkringstagarna och kan således inte disponeras av moderföretaget.

Åtaganden och övrigt ansvar till förmån för koncernföretag finns i not 34 Eventualförpliktelser samt not 35 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 37 Upplýsningar om närstående. Där framgår även företagets bedömningar och antaganden i samband med transaktioner, utestående mellanhavanden samt åtaganden.

Not 16. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag ¹⁾

Mkr	Organisations-nummer	Typ av verksamhet	Antal aktier och andelar	Ägarandel ²⁾ %	Resultat 2025 ³⁾	Totalresultat 2025 ³⁾	Eget kapital 2025 ³⁾	Koncernen		Moderföretaget	
								Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
Gemensamt styrda företag											
Gyllenforsen Förvaltning AB	556368-8745	Fastighetsförvaltningsbolag	1 000	50	0	0	4	2	2	0	0
Tornet Bostadsproduktion AB	556796-2682	Fastighetskoncern	1 250 700	25	280	280	3 616	734	734	695	595
Summa bokfört värde								736	736	695	595
Summa verkligt värde								906	736	906	736

¹⁾ Säte för samtliga intresseföretag och gemensamt styrda företag är Stockholm. Röstandelen är densamma som ägarandelen i samtliga fall. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

²⁾ Med ägarandel avses moderföretaget Folksam Tjänstepensions kapitalandel i företagen i tabellen.

³⁾ 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 uppgår till 0 (0) miljoner kronor samt koncernens andel av totalresultatet uppgår till 0 (0) miljoner kronor.

Not 16. Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
Akkumulerade anskaffningsvärden ¹⁾²⁾				
Ingående balans	736	2	595	0
Anskaffningar	-	221	-	206
Aktieägartillskott	100	75	100	75
Resultatandelar	70	-3	-	-
Omklassificering ³⁾	-	441	-	314
Utgående balans	906	736	695	595
Akkumulerade nedskrivningar				
Ingående balans	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående balans	-	-	-	-
Summa bokfört värde	906	736	695	595
Summa verkligt värde	906	736	906	736

¹⁾ Ränta är inte inräknat i anskaffningsvärdet.

²⁾ Gällande det bokförda värdet, är samtliga innehav i moderföretaget redovisade till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. I koncernredovisningen är innehaven redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

³⁾ Under 2024 ökade Folksam Tjänstepension innehavet i Tornet Bostadsproduktion AB från 16,67 % till 25%. Tidigare innehav redovisades i balansräkningen som Aktier och andelar under posten Andra finansiella tillgångar.

Redovisningsprinciper: Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Principerna för koncernredovisningen finns i not 1 Väsentliga redovisningsprinciper 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 framgår uppgifter om innehavens verkliga värde. Se not 15 för ytterligare upplysningar om principer tillämpade vid beräkning av dessa upplysningar.

Klassificering och överväganden

Folksam Tjänstepensions ägarintressen i intresseföretag och gemensamt styrda företag bedöms inte vara av strategisk eller operativt väsentlig betydelse 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 34 Eventualförpliktelser samt not 35 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 37 Upplysningar om närstående. Där framgår även företagets bedömningar och antaganden i samband med transaktioner, utestående mellanhavanden samt åtaganden.

Not 17. Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i¹⁾

Mkr	Organisations- nummer	Typ av verksamhet	Ägarandel ²⁾ %	Resultat- andel ³⁾ %	Resultat 2025	Eget kapital 2025	Koncernen		Moderföretaget	
							Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
Övriga företag som det finns ett ägarintresse i⁴⁾										
AIPP Folksam Europe II KB	969778-3281	Fastighetsinvesteringsbolag	24,39	24,00	-22	908	214	231	214	231
Summa bokfört värde							214	231	214	231
Summa anskaffningsvärde							274	262	274	262

¹⁾ Säte för AIPP Folksam Europe II KB är Stockholm. Folksam Tjänstepension har inga röstandelar i företaget. Andelarna är onoterade.

²⁾ Ägarandelen motsvarar initial insats i enlighet med kommanditbolagsavtalet registrerat hos Bolagsverket.

³⁾ Resultatandel motsvarar andel av investerat kapital.

⁴⁾ Övriga företag som det finns ett ägarintresse i avser sådana innehav där konsoliderade koncernföretags ägarandel uppgår till minst 20 procent, men där ägarintresset förenligt med ÅRL/ÅRFL inte klassificeras som dotterföretag, intresseföretag eller gemensamt styrt företag.

Redovisningsprinciper: Skillnader mellan koncernens och moderföretagets redovisningsprinciper

Folksam Tjänstepension äger 24,39 (24,39) procent av AIPP Folksam Europe II KB.

Med anledning av att Folksam Tjänstepensions 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 Väsentliga redovisningsprinciper avsnitt 2.6.3 gäller i moderföretagets redovisning att definitionen enbart tillämpas för de företag i vilka Folksam Tjänstepension 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 18. Aktier och andelar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Bokfört värde	70 394	65 952	65 263	61 126
Anskaffningsvärde	53 418	52 213	47 628	46 423
Verkligt värde	70 394	65 952	65 263	61 126
varav:				
Noterade aktier	60 005	55 334	60 005	55 334
Onoterade aktier	10 389	10 618	5 258	5 792

Not 19. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Upplupet anskaffningsvärde				
Svenska staten	4 032	3 803	4 032	3 803
Svenska kommuner	7 712	6 816	7 712	6 816
Svenska bostadsinstitut	20 355	19 952	20 355	19 952
Övriga svenska emittenter	4 809	4 352	4 809	4 352
Övriga utländska emittenter	8 324	6 050	8 324	6 050
Summa	45 232	40 973	45 232	40 973
varav:				
Noterade	44 775	40 265	44 775	40 265
Onoterade	458	708	458	708
Verkligt värde				
Svenska staten	3 917	3 738	3 917	3 738
Svenska kommuner	7 755	6 884	7 755	6 884
Svenska bostadsinstitut	20 524	20 237	20 524	20 237
Övriga svenska emittenter	4 861	4 427	4 861	4 427
Övriga utländska emittenter	8 361	6 129	8 361	6 129
Summa bokfört värde	45 418	41 414	45 418	41 414
varav:				
Noterade	44 931	40 676	44 931	40 676
Onoterade	487	737	487	737
Positiv skillnad till följd av att bokfört värde överstiger nominella värden	640	735	640	735
Negativ skillnad till följd av att bokfört värde understiger nominella värden	-755	-1 086	-755	-1 086

Not 20. Lån med säkerhet i fast egendom

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Verkligt värde				
Lån med säkerhet i fast egendom	473	480	473	480
Summa	473	480	473	480
Summa bokfört värde	473	480	473	480
Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde	473	480	473	480

Not 21. Övriga lån

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Verkligt värde				
Vinst- och kapitalandelslån	1 699	1 542	1 699	1 542
Efterställda aktieägarlån	632	743	632	743
Summa	2 332	2 285	2 332	2 285
Summa bokfört värde	2 332	2 285	2 332	2 285
Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde	2 261	2 228	2 261	2 228

Not 22. Utlåning till kreditinstitut

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Verkligt värde				
Kreditinstitut Sverige	-	1 284	-	1 284
Kreditinstitut inom EU	102	75	102	75
Summa	102	1 359	102	1 359
Summa bokfört värde	102	1 359	102	1 359
Upplupet anskaffningsvärde för tillgångar bokförda till verkligt värde	102	1 359	102	1 359

Posten avser i sin helhet kontantsäkerheter hos kreditinstitut.

Not 23. Övriga fordringar

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Fordringar på koncernföretag	0	124	0	124
Hysesfordringar	4	1	-	-
Sålda ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	29	26	29	26
Övriga fordringar	76	52	45	25
Summa	109	203	75	174

Not 24. Derivat

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll ¹⁾				
Verkligt värde				
Valutaterminer	605	22	605	22
Ränteterminer	0	0	0	0
Ränteswappar	3	30	3	30
Summa verkligt värde	608	52	608	52
Derivatinstrument med negativa värden ¹⁾				
Verkligt värde				
Valutaterminer	38	1 300	38	1 300
Ränteterminer	3	2	3	2
Ränteswappar	18	27	18	27
Aktieterminer	0	0	0	0
Summa verkligt värde	59	1 330	59	1 330

¹⁾ Summa anskaffningsvärde uppgår till noll.



Not 24. Derivat forts.

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Nominellt belopp/återstående kontraktssenlig löptid				
Derivatinstrument med positiva värden				
Under 1 år				
Valutaterminer	38 322	2 266	38 322	2 266
Ränteterminer	455	818	455	818
Ränteswappar	-	494	-	494
Aktieterminer	0	0	0	0
Summa	38 777	3 577	38 777	3 577
1-5 år				
Ränteswappar	687	1 391	687	1 391
Summa	687	1 391	687	1 391
Över 5 år				
Ränteswappar	240	250	240	250
Summa	240	250	240	250
Nominellt belopp/återstående kontraktssenlig löptid				
Derivatinstrument med negativa värden				
Under 1 år				
Valutaterminer	5 825	28 937	5 825	28 937
Ränteterminer	9 165	7 132	9 165	7 132
Aktieterminer	0	0	0	0
Summa	14 990	36 069	14 990	36 069
1-5 år				
Ränteswappar	6 549	3 040	6 549	3 040
Summa	6 549	3 040	6 549	3 040
Över 5 år				
Ränteswappar	-	420	-	420
Summa	-	420	-	420

Under året har avtal ingåtts avseende valutaterminer, ränteterminer, swappar samt aktieindexterminer. Valutaterminsavtalen har ingåtts med syfte att justera valutarisken i portföljen på ett effektivt sätt. Ränteterminsavtalen har ingåtts med syfte att justera ränteportföljens duration. Syftet med aktieindexterminerna har varit att justera aktieexponeringen på ett effektivt sätt.

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 26 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 som 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 25. 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	Finansiella instrument		Nettnings-avtal ³⁾	Erhållna eller ställda säkerheter - Värdepapper ⁴⁾	Erhållna eller ställda säkerheter - Kontant-säkerheter ⁴⁾	Redovisat värde som inte har kvittats i balans-räkningen	
Kvittade belopp i balans-räkningen ¹⁾		Redovisat värde i balans-räkningen ²⁾						
Koncernen 2025, Mkr								
Finansiella tillgångar								
Derivat	593	-	593					
Upplupna ränteintäkter	45	-	45					
Summa	638	-	638	-42	-	-594	-636	2
Finansiella skulder								
Derivat	42	-	42					
Upplupna räntekostnader	-0	-	-0					
Summa	42	-	42	-42	-	-	-42	-
Koncernen 2024, Mkr								
Finansiella tillgångar								
Derivat	52	-	52					
Upplupna ränteintäkter	9	-	9					
Summa	61	-	61	-53	-	-8	-61	-
Finansiella skulder								
Derivat	1 328	-	1 328					
Upplupna räntekostnader	4	-	4					
Summa	1 332	-	1 332	-53	-9	-1 254	-1 315	17

¹⁾ Folksam Tjänstepension 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.

²⁾ 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 nettningsförordningen 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.

³⁾ "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.

⁴⁾ 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 derivat-skulder inklusive upplupna räntors ställs säkerheter. Erhållna kontantsäkerheter härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut, och ställda kontantsäkerheter härrör från Utlåning till kreditinstitut.

Not 25. Upplysningar om kvittning forts.

	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 ¹⁾	Redovisat värde i balans-räkningen ²⁾	Finansiella instrument					
				Nettnings-avtal ³⁾	Erhållna eller ställda säkerheter - Värdepapper ⁴⁾	Erhållna eller ställda säkerheter - Kontant-säkerheter ⁴⁾	Redovisat värde som inte har kvittats i balans-räkningen		
Moderföretaget 2025, Mkr									
Finansiella tillgångar									
Derivat	593	-	593						
Upplupna ränteintäkter	45	-	45						
Summa	638	-	638	-42	-	-594	-636	2	
Finansiella skulder									
Derivat	42	-	42						
Upplupna räntekostnader	-0	-	-0						
Summa	42	-	42	-42	-	-	-42	-	
Moderföretaget 2024, Mkr									
Finansiella tillgångar									
Derivat	52	-	52						
Upplupna ränteintäkter	9	-	9						
Summa	61	-	61	-53	-	-8	-61	-	
Finansiella skulder									
Derivat	1 328	-	1 328						
Upplupna räntekostnader	4	-	4						
Summa	1 332	-	1 332	-53	-9	-1 254	-1 315	17	

¹⁾ Folksam Tjänstepension 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.

²⁾ 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 nettningsförandet 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.

³⁾ "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.

⁴⁾ 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 derivatkskulder inklusive upplupna räntors ställs säkerheter. Erhållna kontantsäkerheter härrör från balansräkningens rad Skulder till kreditinstitut, och ställda kontantsäkerheter härrör från Utlåning till kreditinstitut.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder

Innehållsförteckning

1	Värderingskategorier för finansiella instrument	2.1.2	Fastställande av verkligt värde – värderingshierarki
1.1	Redovisningsprinciper – Finansiella instrument	2.1.3	Nivå 1 – Tillgångar och skulder
2	Information om finansiella instruments verkliga värden	2.1.4	Nivå 2 – Tillgångar och skulder
2.1	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultatet	2.1.5	Nivå 3 – Tillgångar och skulder
2.1.1	Noterade och icke-noterade finansiella instrument	2.1.6	Tilläggsinformation till innehav inom nivå 3
		2.2	Information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder klassificerade till upplupet anskaffningsvärde

1 Värderingskategorier för finansiella instrument

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

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
Tillgångar									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	214	214	-	214	214	-	-	214
Aktier och andelar	-	70 394	70 394	-	70 394	70 394	60 005	-	10 389
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	45 418	45 418	-	45 418	45 418	44 931	-	487
Lån med säkerhet i fast egendom	-	473	473	-	473	473	-	-	473
Övriga lån	-	2 332	2 332	-	2 332	2 332	-	-	2 332
Utlåning till kreditinstitut	-	102	102	-	102	102	102	-	-
Derivat	608	-	608	-	608	608	-	608	-
Övriga fordringar	-	34	34	24	58	58	34	-	-
Kassa och bank	-	3 119	3 119	1 143	4 262	4 262	3 119	-	-
Upplupna ränteintäkter	45	527	572	-	572	572	526	45	2
Övriga upplupna intäkter	-	1	1	-	1	1	1	-	-
Summa finansiella tillgångar	653	122 613	123 266	1 167	124 433	124 433	108 717	653	13 895
Byggnader och mark ¹⁾	-	-	-	-	15 948	15 948	-	-	15 948
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	906	906	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	476	476	-	-	-
Summa icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	17 330	17 330	-	-	15 948
Summa tillgångar	653	122 613	123 266	1 167	141 763	141 763	108 717	653	29 843
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	686	686	686	-	-	-
Derivat	59	-	59	-	59	59	3	56	-
Övriga skulder	16	-	16	194	210	210	16	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	155	156	156	-	-	-
Summa finansiella skulder	75	-	75	1 035	1 111	1 111	19	57	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	60 319	60 319	-	-	-
Summa skulder	75	-	75	1 035	61 429	61 429	19	57	-

¹⁾För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till not 14 Byggnader och mark.

Not 26. 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 ¹⁾	Nivå 3 ¹⁾
Koncernen 2024, Mkr									
Tillgångar									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	231	231	-	231	231	-	-	231
Aktier och andelar	-	65 952	65 952	-	65 952	65 952	55 334	-	10 618
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	41 414	41 414	-	41 414	41 414	40 676	-	737
Lån med säkerhet i fast egendom	-	480	480	-	480	480	-	-	480
Övriga lån	-	2 285	2 285	-	2 285	2 285	-	-	2 285
Utlåning till kreditinstitut	-	1 359	1 359	-	1 359	1 359	1 359	-	-
Derivat	52	-	52	-	52	52	-	52	-
Övriga fordringar	-	27	27	149	176	176	27	-	-
Kassa och bank	-	1 069	1 069	1 046	2 115	2 115	1 069	-	-
Upplupna ränteintäkter	11	336	346	-	346	346	333	11	2
Övriga upplupna intäkter	-	-	-	-1	-	-	-	-	-
Summa finansiella tillgångar	63	113 153	113 216	1 195	114 411	114 411	98 800	62	14 354
Byggnader och mark ²⁾	-	-	-	-	15 443	15 443	-	-	15 443
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	736	736	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	441	441	-	-	-
Summa icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	16 620	16 620	-	-	15 443
Summa tillgångar	63	113 153	113 216	1 195	131 031	131 031	98 800	62	29 797
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	23	23	23	-	-	-
Derivat	1 330	-	1 330	-	1 330	1 330	3	1 327	-
Övriga skulder	33	-	33	193	226	226	33	-	-
Övriga upplupna kostnader	6	-	6	145	150	150	-	6	-
Summa finansiella skulder	1 369	-	1 369	361	1 730	1 730	36	1 333	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	58 531	58 531	-	-	-
Summa skulder	1 369	-	1 369	361	60 261	60 261	36	1 333	-

¹⁾ Under 2024 har obligationer överförts från nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 135 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

²⁾ För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till not 14 Byggnader och mark.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Moderföretaget 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
Tillgångar									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	214	214	-	214	214	-	-	214
Aktier och andelar	-	65 263	65 263	-	65 263	65 263	60 005	-	5 258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	45 418	45 418	-	45 418	45 418	44 931	-	487
Lån med säkerhet i fast egendom	-	473	473	-	473	473	-	-	473
Övriga lån	-	2 332	2 332	-	2 332	2 332	-	-	2 332
Utlåning till kreditinstitut	-	102	102	-	102	102	102	-	-
Derivat	608	-	608	-	608	608	0	608	-
Övriga fordringar	-	30	30	-	30	30	30	-	-
Kassa och bank	-	3 119	3 119	613	3 732	3 732	3 119	-	-
Upplupna ränteintäkter	45	527	572	-	572	572	525	45	2
Övriga upplupna intäkter	-	0	0	-	0	0	0	-	-
Summa finansiella tillgångar	653	117 476	118 129	613	118 742	118 742	108 712	653	8 764
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	13 283	18 807	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	371	371	-	-	-
Summa icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	13 655	19 178	-	-	-
Summa tillgångar	653	117 476	118 129	613	132 397	137 921	108 712	653	8 764
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	686	686	686	-	-	-
Derivat	59	-	59	-	59	59	3	56	-
Övriga skulder	16	-	16	31	47	47	16	-	-
Övriga upplupna kostnader	-	-	-	13	14	14	-	-	-
Summa finansiella skulder	75	-	75	730	806	806	19	57	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	59 930	59 930	-	-	-
Summa skulder	75	-	75	730	60 736	60 736	19	57	-

⁹För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till not 14 Byggnader och mark.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Information om redovisade värden per kategori av finansiella instrument

Moderföretaget 2024, 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 ¹⁾	Nivå 3 ²⁾
Tillgångar									
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	231	231	-	231	231	-	-	231
Aktier och andelar	-	61 126	61 126	-	61 126	61 126	55 334	-	5 792
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	41 414	41 414	-	41 414	41 414	40 676	-	737
Lån med säkerhet i fast egendom	-	480	480	-	480	480	-	-	480
Övriga lån	-	2 285	2 285	-	2 285	2 285	-	-	2 285
Utlåning till kreditinstitut	-	1 359	1 359	-	1 359	1 359	1 359	-	-
Derivat	52	-	52	-	52	52	0	52	-
Övriga fordringar	-	26	26	124	149	149	26	-	-
Kassa och bank	-	1 069	1 069	422	1 491	1 491	1 069	-	-
Upplupna ränteintäkter	11	334	345	-	345	345	332	11	2
Övriga upplupna intäkter	-	0	0	-	0	0	0	-	-
Summa finansiella tillgångar	63	108 325	108 388	546	108 934	108 934	98 797	62	9 528
Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	-	-	-	12 897	18 035	-	-	-
Övriga icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	372	372	-	-	-
Summa icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	13 270	18 407	-	-	-
Summa tillgångar	63	108 325	108 388	546	122 203	127 340	98 797	62	9 528
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	23	23	23	-	-	-
Derivat	1 330	-	1 330	-	1 330	1 330	3	1 327	-
Övriga skulder	33	-	33	18	51	51	33	-	-
Övriga upplupna kostnader	6	-	6	8	14	14	-	6	-
Summa finansiella skulder	1 369	-	1 369	50	1 418	1 418	36	1 333	-
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	58 197	58 197	-	-	-
Summa skulder	1 369	-	1 369	50	59 615	59 615	36	1 333	-

¹⁾ Under 2024 har obligationer överförts från nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 135 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

²⁾ För upplysning om värderingstekniker och indata hänvisas till not 14 Byggnader och mark.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder forts.

1.1 Redovisningsprinciper – Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning

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

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

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2026

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

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

Företaget har analyserat effekterna av ändringar i IFRS 9 avseende förtydliganden och tillägg av initial redovisning av finansiella tillgångar och bedömer att dessa inte har någon påverkan. För finansiella skulder kommer företaget att tillämpa

möjlighet till undantag som innebär att de kan betraktas som fullgjorda före likviddagen, dvs den dag då skulden utsläcks på grund av att den förpliktelse som är angiven i avtalet fullgörs, annulleras eller upphör. Större delen av företagets betalningar av finansiella skulder, som leverantörsfakturer, 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 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 innehåses 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 avser aktier och andelar i till exempel fonder, derivatinstrument utgör ett separat tillgångsslag.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde och kreditförlustreserveringar

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

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

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

Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar som är skuldinstrument och som inte uppfyller kraven för att klassificeras till värderade till upplupet anskaffningsvärde, eller till verkligt värde via övrigt totalresultat, ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Skuldinstrument och egetkapitalinstrument klassificeras till obligatoriskt verkligt värde via resultaträkningen om affärsmodellen innebär att tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkliga värden, vilket avser den huvudsakliga delen av företagets placeringstillgångar eftersom företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden. 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.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet

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

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 Tjänstepension 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 Tjänstepension 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 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 ränteutgifter, realiserade och orealiserade valutakurseffekter samt realisationsresultat. Kostnader för finansiella skulder avser räntekostnader, realiserade och orealiserade valutakurseffekter samt realisationsresultat.

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

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

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 för Kapitalavkastning, intäkter och Not 9 Kapitalavkastning, kostnader. Vid försäljning av placeringstillgångar redovisas tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under orealiserat resultat.

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 och placeringar som består av en kombination av instrument även benämnt investment combo.

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.

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 senast officiella köp- eller säljkurs.

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.

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 återköpsttransaktioner 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.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder forts.

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 Tjänstepension har under 2024 överfört kapital- och vinstandelslån upptagna i tillgångsslag Obligationer och andra räntebärande värdepapper till ett värde av 135 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 ¹⁾	Omklassificering ¹⁾	Anskaffningsvärde förvärv	Försäljningslikvid	Flyttar in till nivå 3 ²⁾	Andra erhållna betalningar	Utgående balans	Varav orealiserade resultat ²⁾
Koncernen 2025, Mkr									
Aktier och andelar ³⁾	10 849	-110	-	134	-270	-	-	10 603	-107
Obligationer och andra räntebärande	737	1	-	290	-541	-	-	487	-0
Lån med säkerhet i fast egendom	483	14	-	-	-2	-	-20	474	14
Övriga lån	2 285	-13	-	283	-152	-	-73	2 332	-13
Totalt	14 354	-107	-	707	-965	-	-93	13 895	-106
Koncernen 2024, Mkr									
Aktier och andelar ³⁾	10 778	144	-314	311	-70	-	-	10 849	270
Obligationer och andra räntebärande	415	0	-	187	-	135	-	737	0
Lån med säkerhet i fast egendom	265	23	-	217	-1	-	-21	483	23
Övriga lån	2 441	-359	-	278	-61	-	-14	2 285	-359
Totalt	13 898	-192	-314	994	-131	135	-35	14 354	-65

¹⁾Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i årets resultat

²⁾Redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen.

³⁾I belopp för Aktier och andelar ingår Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i.

⁴⁾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 135 miljoner kronor. Jämförelsetalen har justerats.

Not 26. Finansiella tillgångar och skulder forts.

Moderföretaget 2025, Mkr	Ingående balans	Årets resultat ¹⁾	Omklassificering ⁴⁾	Anskaffningsvärde förvärv	Försäljningslikvid	Flyttar in till nivå 3 ⁵⁾	Andra erhållna betalningar	Utgående balans	Varav orealiserade resultat ²⁾
Aktier och andelar ³⁾	6 023	-416	-	134	-270	-	-	5 471	-413
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	737	1	-	290	-541	-	-	487	-0
Lån med säkerhet i fast egendom	483	14	-	-	-2	-	-20	474	14
Övriga lån	2 285	-13	-	283	-152	-	-73	2 332	-13
Totalt	9 528	-413	-	707	-965	-	-93	8 764	-411
Moderföretaget 2024, Mkr									
Aktier och andelar ³⁾	6 042	54	-314	311	-70	-	-	6 023	181
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	415	0	-	187	-	135	-	737	0
Lån med säkerhet i fast egendom	265	23	-	217	-1	-	-21	483	23
Övriga lån	2 441	-359	-	278	-61	-	-14	2 285	-359
Totalt	9 163	-282	-314	993	-131	135	-35	9 528	-155

¹⁾Totalt redovisade vinster och förluster redovisade i årets resultat

²⁾Redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen.

³⁾I belopp för Aktier och andelar ingår Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i.

⁴⁾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 135 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 27. 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
Mkr						
Tillgångar						
Immateriella tillgångar	-	237	237	-	255	255
Byggnader och mark	-	15 948	15 948	-	15 443	15 443
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	906	906	-	736	736
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	214	214	-	231	231
Aktier och andelar ¹⁾	4 263	66 131	70 394	4 479	61 474	65 952
Obligationer och räntebärande värdepapper	1 731	43 687	45 418	861	40 553	41 414
Lån med säkerhet i fast egendom	132	340	473	-	480	480
Övriga lån	-	2 332	2 332	-	2 285	2 285
Utlåning till kreditinstitut	102	-	102	1 359	-	1 359
Derivat	605	3	608	27	25	52
Aktuell skattefordran	39	-	39	37	-	37
Uppskjuten skattefordran	63	14	77	66	0	67
Övriga fordringar	109	-	109	203	-	203
Kassa och bank	4 262	-	4 262	2 115	-	2 115
Upplupna ränte- och hyresintäkter	572	-	572	346	-	346
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	72	-	72	55	-	55
Summa tillgångar	11 951	129 812	141 763	9 548	121 482	131 031
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	3 018	56 716	59 734	2 808	55 168	57 975
Oreglerade skador ²⁾	22	52	75	25	55	80
Andra avsättningar						
Aktuell skatteskuld	59	-	59	66	-	66
Uppskjuten skatteskuld	-	346	346	-	297	297
Skulder avseende direkt försäkring	19	-	19	33	-	33
Skulder till kreditinstitut	686	-	686	23	-	23
Derivat	41	18	59	1 303	27	1 330
Övriga skulder	296	-	296	307	-	307
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	156	-	156	150	-	150
Summa skulder och avsättningar	4 296	57 133	61 429	4 714	55 547	60 261

1) Jämförelsetalen för 2024 har korrigerats avseende Aktier och andelar mellan Högst ett år och Längre än ett år med 4 479 Mkr. Korrigeringen beror på felaktig fördelning i årsredovisningen 2024. Totalsumman är oförändrad.

2) Jämförelsetalen för 2024 har justerats avseende de oreglerade skadorna mellan åren i tabellen till följd av en ny koncerngemensam tolkning. Totalsumman är oförändrad.

Not 27. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder forts.

Moderföretaget	2025			2024		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Mkr						
Tillgångar						
Immateriella tillgångar	-	237	237	-	255	255
Aktier och andelar i koncernföretag	-	12 588	12 588	-	12 302	12 302
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	-	695	695	-	595	595
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	214	214	-	231	231
Aktier och andelar ¹⁾	4 263	60 999	65 263	4 479	56 648	61 126
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 731	43 687	45 418	861	40 553	41 414
Lån med säkerhet i fast egendom	132	340	473	-	480	480
Övriga lån	-	2 332	2 332	-	2 285	2 285
Utlåning till kreditinstitut	102	-	102	1 359	-	1 359
Derivat	605	3	608	27	25	52
Aktuell skattefordran	23	-	23	22	-	22
Uppskjuten skattefordran	63	-	63	66	-	66
Övriga fordringar	75	-	75	174	-	174
Kassa och bank	3 732	-	3 732	1 491	-	1 491
Upplupna ränte- och hyresintäkter	572	-	572	345	-	345
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	-	4	4	-	4
Summa tillgångar	11 302	121 095	132 397	8 829	113 375	122 203
Skulder och avsättningar						
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	3 018	56 716	59 734	2 808	55 168	57 975
Oreglerade skador ²⁾	22	52	75	25	55	80
Aktuell skatteskuld	20	-	20	32	-	32
Skulder avseende direkt försäkring	19	-	19	33	-	33
Skulder till kreditinstitut	686	-	686	23	-	23
Derivat	41	18	59	1 303	27	1 330
Övriga skulder	129	-	129	127	-	127
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	-	14	14	-	14
Summa skulder och avsättningar	3 949	56 787	60 736	4 365	55 250	59 615

1) Jämförelsetalen för 2024 har korrigerats avseende Aktier och andelar mellan Högst ett år och Längre än ett år med 4 479 Mkr. Korrigeringen beror på felaktig fördelning i årsredovisningen 2024. Totalsumman är oförändrad.

2) Jämförelsetalen för 2024 har justerats avseende de oreglerade skadorna mellan åren i tabellen till följd av en ny koncerngemensam tolkning. Totalsumman är oförändrad.

Not 28. Oreglerade skador

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans brutto	80	113	80	113
Kostnad för skador som inträffat innevarande år	62	21	62	21
Utbetalda försäkringsersättningar	-65	-77	-65	-77
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-2	22	-2	22
Övrigt	-	1	-	1
Utgående balans brutto	75	80	75	80

Not 29. Livförsäkringsavsättning

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Reservbildande sparprodukter				
Ingående balans	57 975	56 740	57 975	56 740
Inbetalda premier	6 942	6 505	6 942	6 505
Utbetalda försäkringsersättningar	-2 635	-2 571	-2 635	-2 571
Riskresultat	14	-7	14	-7
Förändring indexering av fribrev	136	257	136	257
Uppräkning med diskonteringsränta	1 167	1 696	1 167	1 696
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-196	-1 342	-196	-1 342
Belastning för administrationskostnad	-537	-525	-537	-525
Belastning för avkastningsskatt	-226	-192	-226	-192
Effekt av ändrade antaganden	-2 901	-2 586	-2 901	-2 586
Övrigt	-5	2	-5	2
Utgående balans	59 734	57 975	59 734	57 975

Redovisningsprinciper

Livförsäkringsavsättningar

Livförsäkringsavsättningar 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) som är av aktsam karaktär. Utöver antagande om diskonteringsräntan görs antaganden även om dödlighet, driftskostnader, avkastningsskatt och utnyttjade optioner (se nedan avsnitt Väsentliga uppskattningar och bedömningar).

Förlustprövning

Folksam Tjänstepensions 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 för traditionell försäkring

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningen tillämpas aktsamma antaganden för samtliga livförsäkringsavsättningar.

Ränteantaganden

Vid värderingen får antagandet om ränta störst påverkan. Förväntade kassaflöden diskonteras med ett antagande om aktuell aktsam ränta (per balansdag). Folksam Tjänstepension utgår vid diskontering från den aktsamma räntekurva som framgår av FFFS 2019:21. Metoden bakom bestämningen av nivån på den långsiktiga terminsräntan (UFR) är förenlig med Eiopas metodik för beräkning av UFR, anpassning till metodiken sker dock gradvis till utgången av 2026 på så sätt att UFR nivån vid utgången av 2021 är 4,2 procent och ändras successivt till den nivån som gäller år 2026. Per sista december 2025 uppgick UFR till 3,5 procent.

Dödlighetsantaganden

De dödlighetsantaganden som tillämpas vid beräkningen av livförsäkringsavsättning baseras på aktuell erfarenhet inom bestånden, 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, premieannullera och ändra utbetalningstiden baseras på försäkringstagarnas beteende. 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 Upplysningar om risker.

Not 30. Pensioner och liknande förpliktelser

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 38 Medelantal anställda.

Folksam Tjänstepension AB bildades 2021 varför det upparbetade pensionsåtagandet, i jämförelse med övriga koncerner, är relativt låg. Detaljerade tabeller avseende utveckling och utfall avseende balansposten presenteras därför ej.

Nuvärdet av förpliktelsen fördelar sig på planerna / medlemmar enligt följande

Aktiva medlemmar	16%	17%
Fribrevsinnehavare	44%	42%
Pensionärer	40%	41%

Pensionsstiftelsens tillgångar utgör förvaltningstillgångar för pensioner och värderas till marknadsvärde. Pensionsstiftelsen investerar på sådant sätt att likviditeten för pensionsstiftelsen är säkrad. Investeringsperioden är långsiktig och ska täcka ökning av pensionsförpliktelser. Löptiden på pensionsförpliktelsen uppgår till cirka 15 (15) år.

Förvaltningstillgångar

Förvaltningen av Folksam 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.

Aktuariella antaganden

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser	2025	2024
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

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.

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/reduktionerna 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 31. Skulder till kreditinstitut

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Kreditinstitut Sverige	80	23	80	23
Kreditinstitut inom EU	605	-	605	-
Summa	686	23	686	23

Posten avser i sin helhet kontantsäkerheter hos kreditinstitut.

Not 32. Övriga skulder

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Skulder till koncernföretag	14	15	9	-
Skulder till övriga närstående företag	31	41	29	39
Leverantörsskulder	3	12	3	5
Köpta ej likviderade aktier, andelar och räntebärande värdepapper	6	4	6	4
Andra skatteskulder än aktuell och uppskjuten skatt	86	80	82	76
Övrigt	156	155	0	4
Summa	296	307	129	127



Not 33. Ställda säkerheter

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar				
Aktier och andelar i koncernföretag	12 588	12 302	12 588	12 302
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	0	0	0	0
Aktier och andelar i övriga företag som det finns ett ägarintresse i	214	231	214	231
Aktier och andelar	65 054	60 935	65 054	60 935
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	45 097	41 030	45 097	41 030
Lån med säkerhet i fast egendom	473	480	473	480
Övriga lån	2 332	2 285	2 332	2 285
Derivat	549	-1 278	549	-1 278
Kassa och bank	2 457	1 062	2 457	1 062
Upplupna räntor och hyresintäkter	567	336	567	336
Summa	129 330	117 384	129 330	117 384
För andras räkning pantsatta tillgångar				
Aktier och andelar	5 132	4 826	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	323	385	323	385
Likvida medel	102	1 359	102	1 359
Summa	5 556	6 570	425	1 744
Summa ställda säkerheter	134 887	123 954	129 755	119 128

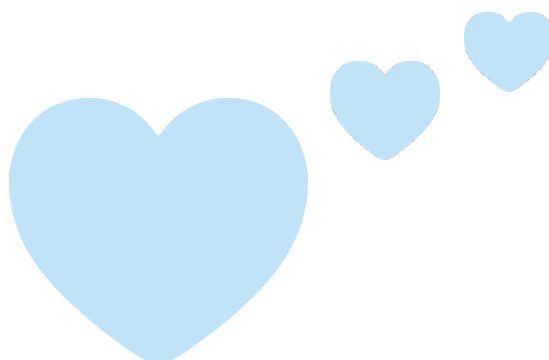
Ställda säkerheter

I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i Folksam Tjänstepensions egendom som finns i ett särskilt skuldtäckningsregister. Företaget har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som tillgångarna, enligt Lag om tjänstepensionsföretag, överstiger de åtaganden som företaget har mot försäkringstagarna.

Belopp i tabell 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 25 Upplysningar om kvittning.



Not 34. Eventualförpliktelser

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Solidariskt betalningsansvar för skulder i handelsbolag	-	-	161	168
Summa	-	-	161	168
Varav till förmån för koncernföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och övriga företag som det finns ett ägarintresse i	-	-	161	168

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

Not 35. Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen

Mkr	Koncernen		Moderföretaget	
	2025	2024	2025	2024
Redovisat åtagande för avtalat men ännu ej utbetalat lån	802	1 120	802	1 120
Redovisat åtagande för avtalat men ännu ej investerat riskkapital	2 644	3 010	2 644	3 010
Redovisat åtagande för avtalat men ännu ej investerad del i fastighetsföretag	260	-	-	-
Summa	3 706	4 131	3 446	4 131

För upplysningar om åtaganden för operationella leasingavtal, se not 36 Leasing, avsnitt Likviditetsrisker - framtida leasingavgifter (leasetagare).

Not 36. Leasing

Operationella leasingavtal - företaget är leasegivare

Operationella leasingavtal - leasegivare

Avtal klassificeras som operationella leasingavtal. De underliggande tillgångarna som hyrs ut avser förvaltningsfastigheter, se Balansräkning rad Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark. Upplysningar lämnas i not 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 till exempel underhåll, el, vatten och avgift för fastighetsskatt, försäkringar och underhåll.

Hyresintäkter inklusive tillägg aviseras i förskott och redovisas linjärt som hyresintäkt i resultaträkningen över kontraktens periodens längd. I not Kapitalavkastning, intäkter, benämns leasingintäkter som Hyresintäkter från byggnader och mark. Lämnade rabatter uppgår till mindre belopp och kvittas därför mot hyresintäkter i stället för att presenteras under Kapitalavkastning, kostnader.

Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter

Upplysning om driftskostnader för förvaltningsfastigheter lämnas i not Kapitalavkastning, kostnader på rad Driftskostnader för byggnader och mark. Kostnaderna omfattar bland annat fastighetsförvaltning, underhåll, hyresgästanpassningar och fastighetsskatt.

Not 36. Leasing forts.

Periodens leasingintäkter

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
Förvaltningsfastigheter		
Leasingavgifter	721	674
varav variabla leasingavgifter som inte beror på index eller ränta	69	59

Löptidsanalys framtida leasingintäkter

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
Förvaltningsfastigheter		
Inom ett år	561	543
2 år	444	378
3 år	352	296
4 år	267	214
5 år	173	175
Senare än 5 år	619	717
Summa leasingavgifter exkl. variabla leasingavgifter som inte beror på index eller ränta	2 416	2 323

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 - tomrätter

Löptiden anses vara evig för hyresavtal för tomrätter. Tomrättsshavaren (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 – tomrätter

Leasingavgift motsvarar tomrättsavgäld och redovisas inom driftsnettot.

Redovisningsprinciper

Leasingavgifter för operationella leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden och ingår i not 8 Driftskostnader.

Leasingkostnader - leasetagare

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
Förvaltningsfastigheter		
Fasta (bashyra) och variabla leasingavgifter (index)	13	12
Variabla leasingavgifter som inte beror på index eller ränta	-	-
Summa	13	12

Avtalade belopp

Mkr	Koncernen	
	2025	2024
Inom ett år	13	13
Längre än ett år är men högst 5 år	53	52
Senare än 5 år	13 082	13 007
Summa fasta leasingavgifter och variabla avgifter kopplade till index eller ränta	13 148	13 072

Not 37. Upplysningar om närstående

Närstående parter

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner och utestående mellanhavanden inklusive åtaganden mellan Folksam

Tjänstepension och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående.

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

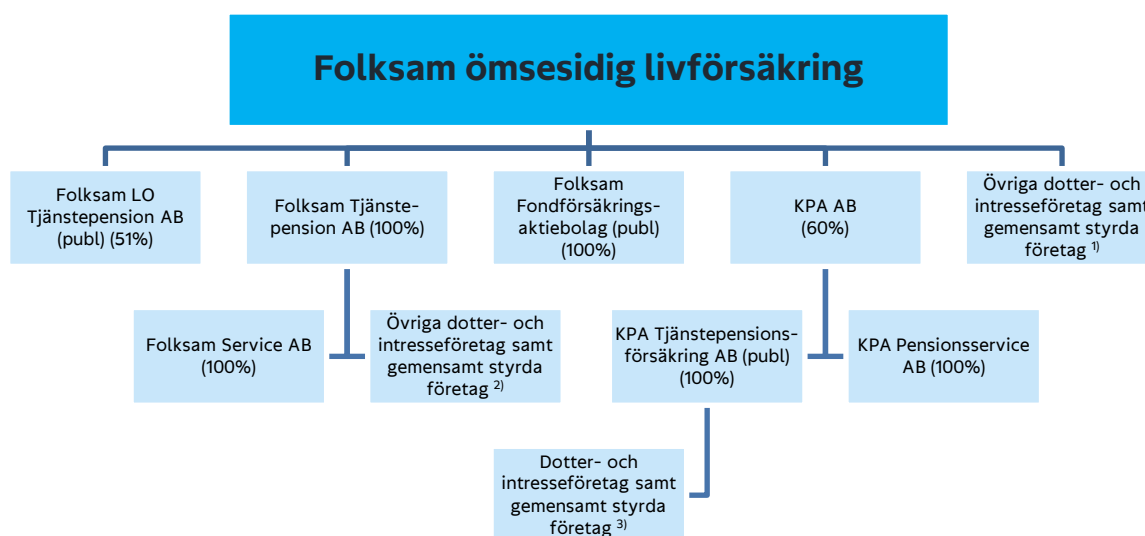
- Samtliga företag i Folksam (Folksam Sak-koncernen samt Folksam Liv-koncernen inklusive KPA Pension). Se årsredovisning för KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ) i avsnittet ägarförhållanden och koncernstruktur i förvaltningsberättelsen för mer utförlig beskrivning av den juridiska bolagsstrukturen i varumärket KPA Pension.
- Nyckelpersoner i ledande ställning, vilka överensstämmer med de ledande befattningshavare för vilka upplysningar lämnas i not 38 Medelantal anställda samt löner och ersättningar.

- Nyckelpersoners nära familjemedlemmar.
- Konsumentkooperationens pensionsstiftelse.

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

Bolagsstruktur i Folksam

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



¹⁾ Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 17-18 i årsredovisning för Folksam Liv.

²⁾ Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 15-16.

³⁾ Detaljerad redovisning av andelar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 16-17 i årsredovisning för KPA Tjänstepensionsförsäkring AB (publ).

Not 37. Upplýsingar om närståande forts.

Upplýsingar 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 företag, 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 lyder under 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 samt 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 gruppförsäkringar. Som en del av det gemensamma varumärket sker gemensam avisering av försäkringarna och försäkringstagarnas premieinbetalningar för dessa försäkringar 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 företag 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*.

Pensionsvalet

KPA Pensionservice AB administrerar val och förmedling av pensionspremier inom AKAP-KR, KAP-KL, PFA, PA-KFS samt KTP1 och GTP. Pensionsvalet hanterar även kapitalflytt, värdebesked och övrig förmedlingsadministration så som fakturering. Pensionsvalet är ett så kallat särskilt företagsnamn inom KPA Pensionservice AB, som är oberoende och arbetar

helt neutralt mot de olika försäkringsföretagen och tjänstepensionsföretagen.

Transaktioner mellan Pensionsvalet och Folksam Tjänstepension AB

Folksam Tjänstepension är förvalsbolag inom KTP1 och GTP och har tidigare varit valbart inom AKAP-KR, KAP-KL, PFA och PA-KFS. Transaktioner mellan Pensionsvalet (som är valcentral) och Folksam Tjänstepension är följande: Förmedling av premier, Administration av återbetalningsskydd, Utskick av värdebesked, Transaktioner i samband med kapitalflyttar samt fakturering för utfört uppdrag enligt avtal. Folksam Tjänstepension har administrativa kostnader mot KPA Pensionservice AB för de tjänster som Pensionsvalet utför åt företaget. De administrativa kostnaderna överensstämmer ej med motsvarande intäkter i KPA Pensionservice AB 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.

Förvärv

Folksam Tjänstepension förvärvade under 2024 aktier i koncernföretag. Företaget ökade sin ägarandel i Tornet Bostadsproduktion AB varav innehavet ändrades till gemensamt bestämmande inflytande. Under 2025 har Folksam Tjänstepension inte förvärvat några aktier i koncernföretag.

Övriga transaktioner

Övriga transaktioner mellan Folksam Tjänstepension och närstående består av aktieägartillskott i samband med investeringar. Transaktioner från närstående till Folksam Tjänstepension 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 34.

Upplysningar om transaktioner mellan Folksam Tjänstepension och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2025, Tkr							
Fördelade kostnader	907	2 775	-	-	-	-	-
Mottagna kostnader	-88 042	-1 477	-	-312 405	-	-	-
Administrativa kostnader	-	-3 917	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	252	675	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-315	-10	-	-583	-	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-16 980	-100 000	-	-	-	-
Erhållna utdelningar	-	48 000	-	-	-	-	-
Erhållna resultatandelar	-	184 101	-	-	-	-	-
Summa	-87 198	213 168	-100 000	-312 987	-	-	-

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

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2025, Tkr							
Fordringar	-	301	-	-	-	-	-
Skulder	8 447	1 034	-	28 278	-	-	-
Eventualförpliktelser	-	161 144	-	-	-	-	-
Summa	8 447	162 478	-	28 278	-	-	-

Not 37. Upplysningar om närstående forts.

Upplysningar om transaktioner mellan Folksam Tjänstepension och närstående inom:

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2024, Tkr							
Fördelade kostnader	928	2 814	-	-	-	-	-
Mottagna kostnader	-133 441	-1 142	-	-370 468	-	-	-
Administrativa kostnader	-	-3 637	-	-	-	-	-
Ränteintäkter	931	1 499	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-374	-4	-	-1 068	-	-	-
Lämnade aktieägartillskott	-	-1 061 674	-75 000	-	-	-	-
Förvärv	-	-	519 988	-	-	-	-
Erhållna utdelningar	-	15 000	-	-	-	-	-
Erhållna resultatandelar	-	257 884	-	-	-	-	-
Summa	-131 956	-789 259	444 988	-371 536	-	-	-

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

	Folksam Liv-koncernen			Folksam Sak-koncernen			Övriga närstående
	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	Moder-företag	Koncern-företag	Intresse- och gemensamt styrda företag	
2024, Tkr							
Fordringar	123 029	618	-	-	-	-	-
Skulder	-	9	-	38 576	-	-	-
Eventualförpliktelser	-	167 670	-	-	-	-	-
Summa	123 029	168 297	-	38 576	-	-	-

Not 38. Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda ¹⁾

Medelantalet anställda uppgick i koncernen till 0 (2). Andelen män uppgick till 0 (50) procent och andelen kvinnor till 0 (50) procent. I moderföretaget var medelantalet anställda 0 (1). Andelen män uppgick till 0 (0) procent och andelen kvinnor till 0 (100) procent.

¹⁾ Folksam tillämpar tillikaanställning vilket innebär att medarbetaren är anställd i flera företag inom Folksam. Varje anställd är organisatoriskt placerad på ett kostnadsställe. Ett kostnadsställe kan endast tillhöra ett företag. Den anställdes lönekostnader belastar initialt det organisatoriskt tilldelade kostnadsstället, varefter lönekostnaderna fördelas mellan kostnadsställen inom Folksam i förhållande till utfört arbete. Utifrån tillikaanställningsmodellen är medelantalet anställda i Folksam Tjänstepension AB 225 (282) personer.

	Koncernen				Moderföretag			
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Fördelning kvinnor och män, ledande befattningshavare, antal	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Styrelse	2	12	4	9	2	9	3	7
Vd	1	1	1	1	-	1	1	-
Summa	3	13	5	10	2	10	4	7

Löner, ersättningar och övriga förmåner	Koncernen		Moderföretag	
	2025	2024	2025	2024
Tkr				
Styrelse	-1 314	-1 036	-1 314	-1 036
Vd	-2 612	-3 288	-1 676	-1 744
Summa	-3 926	-4 324	-2 990	-2 780
Tjänstemän	-174 066	-206 914	-160 330	-193 819
Summa	-177 992	-211 238	-163 320	-196 599
Sociala kostnader	-83 142	-93 308	-76 387	-86 804
varav pensionskostnader vd, inklusive löneskatt	-1 164	-1 047	-725	-589
varav pensionskostnader tjänstemän, inklusive löneskatt	-24 868	-26 625	-23 229	-25 155



Not 38. 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 Tjänstepension 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 Tjänstepension. Ersättningarna ska utformas och bestämmas utan hänsyn till kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning eller ålder.

För att minimera överdrivet risktagande samt undvika intressekonflikter där kundens intressen inte tas till vara med tillbörlig omsorg ska ingen rörlig ersättning utgå i Folksam Tjänstepension, med undantag för ett företagsgemensamt belöningsprogram. Belöningsprogrammet utgår från Folksamgruppens strategiska inriktning och är kopplad till övergripande mål som fastställs i affärsplanen.

För vd och chefen för internrevision utgår ingen rörlig ersättning.

Beslutsgång för ersättningspolicy

Folksams ersättningspolicy är fastställd av Folksam Tjänstepensions styrelse.

Ersättningsutskott

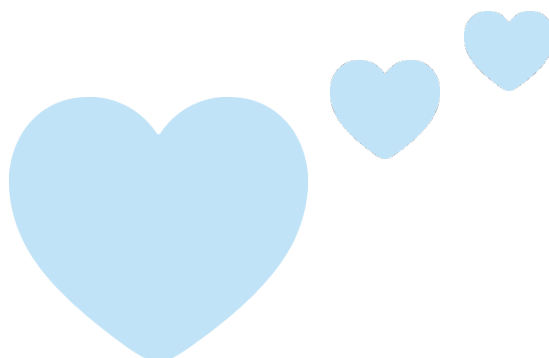
Inom Folksam Tjänstepension har styrelseordförande ersättningsutskottets roll.

Anställda som kan påverka Folksams risknivå

Folksam Tjänstepension har identifierat vilka anställda som anses kunna påverka företagets risknivå. Denna grupp av anställda utvärderas löpande och kan ändras beroende på den påverkan de har från tid till annan. Anställda som kan påverka risknivån i Folksam Tjänstepension är vd samt tillikaanställd chef 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 pensionsparandebansens 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 38. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Ersättning styrelse och utskott ¹⁾ , Tkr	Styrelse-arvode	Övriga förmåner	Sociala kostnader ²⁾	Totalt
Moderföretaget 2025				
Styrelsens ordförande				
Tomas Norderheim	-252	-1	-26	-278
Övriga styrelseledamöter				
Mats Ekeklint	-130	-1	-41	-171
Göran Arrius	-130	-1	-41	-171
Lars Ericsson	-120	-1	-38	-159
Jimmy Johnsson	-120	-1	-38	-159
Helena Hedlund	-130	-1	-41	-171
Therese Magnusson ⁴⁾	-74	0	-23	-97
Fredrik Mandelin ⁵⁾	-8	0	-3	-11
Katrin Röcklinger ³⁾	-	-	-	-
Robert Söderhjelms	-130	-1	-41	-171
Björn Nordin ⁶⁾	-56	-1	-18	-74
Björn Carlsson Kinning ⁶⁾	-56	-1	-18	-74
Petter Skogar, Försäkringstagarrepresentant	-111	-1	-35	-146
Summa	-1 314	-7	-362	-1 683

¹⁾ Under året utbetalda arvoden.

²⁾ Varav inga pensionskostnader.

³⁾ Interna ledamöter erhåller inget arvode.

⁴⁾ Avgick 2025-04

⁵⁾ Avgick 2024-06 - avser restarvode 2024.

⁶⁾ Invald 2025-04

Ersättning styrelse och utskott ¹⁾ , Tkr	Styrelse-arvode	Övriga förmåner	Sociala kostnader ²⁾	Totalt
Moderföretaget 2024				
Styrelsens ordförande				
Tomas Norderheim	-162	-1	-17	-180
Övriga styrelseledamöter				
Mats Ekeklint	-126	-1	-40	-166
Göran Arrius	-85	-1	-27	-113
Lars Ericsson	-94	0	-30	-124
Jimmy Johnsson	-103	-1	-33	-136
Helena Hedlund	-103	0	-33	-136
Therese Magnusson	-103	-1	-33	-136
Fredrik Mandelin ⁵⁾	-99	0	-31	-130
Mats Hägglund ^{3) 6)}	-	-	-	-
Katrin Röcklinger ³⁾	-	-	-	-
Robert Söderhjelms	-135	-1	-42	-178
Petter Skogar, Försäkringstagarrepresentant ⁴⁾	-27	0	-9	-36
Summa	-1 036	-5	-293	-1 334

¹⁾ Under året utbetalda arvoden.

²⁾ Varav inga pensionskostnader.

³⁾ Interna ledamöter erhåller inget arvode.

⁴⁾ Invald 2024-09

⁵⁾ Avgick 2024-06

⁶⁾ Avgick 2024-12

Not 38. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Löner, ersättningar, arvoden och förmåner, Tkr	Grundlön	Övriga förmåner och ersättningar ¹⁾	Pensionskostnad ²⁾	Summa	Rörlig ersättning ³⁾	Premiebestämda pensionskostnader
Moderföretaget 2025						
Koncernchef och vd						
Mats Hägglund ⁵⁾	-1 663	-14	-725	-2 401	-	-
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 224 personer varav 224 personer med rörlig ersättning	-158 425	-1 905	-23 229	-183 559	-1 526	-6 722
Summa	-160 088	-1 919	-23 954	-185 960	-1 526	-6 722
Moderföretaget 2024						
Koncernchef och vd						
Charlotta Carlberg ⁴⁾	-1 732	-12	-589	-2 333	-	-
Mats Hägglund ⁵⁾						
Övriga tjänstemän						
Övriga anställda 281 personer varav 281 personer med rörlig ersättning	-191 455	-2 364	-25 155	-218 974	-	-7 426
Summa	-193 187	-2 376	-25 744	-221 307	-	-7 426

¹⁾ Övriga förmåner och ersättningar avser huvudsakligen personalförsäkringar och till viss del förmånsbil.

²⁾ Pensionskostnader avser kostnader, inklusive särskild löneskatt, hänförligt till respektive år.

³⁾ Rörlig ersättning avser Folksam belöningsprogram.

⁴⁾ VD t o m 15:e december 2024.

⁵⁾ VD fr o m 16:e december 2024. Ingen ersättning redovisas för 2024.

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

Tkr	2025	2024
Övriga ersättningar till anställda		
Belöningsprogrammet¹⁾		
Utbetalning belöningsprogrammet (inklusive löneskatt)	-	-
Upplösning av belöningsprogram avsatt tidigare år, ej utbetalt (inklusive löneskatt)	1 481	1 677
Avsättning belöningsprogrammet innevarande år (inklusive löneskatt)	-2 373	-1 985
Avgångsvederlag^{2) 3)}		
Årets kostnadsförda avgångsvederlag	3 613	3 839
Utbetalda avgångsvederlag	-5 825	-729
Återstående avgångsvederlag för utbetalning kommande år	2 027	3 280

¹⁾ Belöningsprogrammet är inte föremål för uppskjuten skatt

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

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

Not 38. Medelantal anställda samt löner och ersättningar forts.

Ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

Ersättningar till styrelsen och vd

Till styrelsens ordförande och ledamöter inklusive personalrepresentanter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättningen till vd utgörs av grundlön, övriga förmåner och pension. Det finns inga rörliga ersättningar till vd.

Pensionsförmåner för vd

För vd och ledande befattningshavare tillämpas den kollektivavtalade tjänstepensionsplanen, KTP. Några ytterligare utestående pensionsförpliktelser för styrelse och vd finns inte.

Avgångsvederlag

Vd har uppsägningstid enligt kollektivavtal.

Not 39. Tvister

Det förekommer inte några tvister som väsentligt kan påverka företagens eller Folksamkoncernernas finansiella ställning

Not 40. Disposition av företagets vinst eller förlust

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktör föreslår stämman att den för år 2025 redovisade vinsten 11 918 883 726 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren. Av redovisat resultat föreslås uttag ur (-) respektive avsättning till (+) konsolideringsfonden med följande fördelning:

Konsolideringsfond, Mkr	
Förmånsbestämd traditionell försäkring	2 466
Premiebestämd traditionell försäkring	9 453
Årets avsättning/uttag konsolideringsfond	11 919

Not 41. Väsentliga händelser efter balansdagen

Återbäringsräntan

Den 1 mars 2026 höjde Folksam Tjänstepension återbäringsräntan från sju procent till åtta procent.

Förmånsbestämd tjänstepension

I december meddelades att kunder med förmånsbestämd tjänstepension inom ramen för KTP 2 får sin pension inflationssäkrad och höjd med 0,89 procent från januari 2026.

Det meddelades också att premier för ålderspension och familjepension reduceras med 60 procent år 2026.

Fastigheter

Folksam Tjänstepension AB har tecknat avtal att genom bolagsförvärv förvärva fastigheten Vellinge 99:148 i Vellinge från Peab till ett underliggande fastighetsvärde om 260 mkr. På fastigheten kommer Peab uppföra två flerbostadshus om totalt 6 023 kvm innefattande 102 bostadslägenheter. Tillträde och erläggning av köpeskilling när flerbostadshusen är uppförda vilket preliminärt är avtalat till Q4 2027 – Q1 2028.

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.

Årsredovisningens undertecknande

Årsredovisningen beslutades den 26 mars 2026

Stockholm, det datum som framgår nedan

Tomas Norderheim 26 mars 2026
Styrelsens ordförande

Göran Arrius 26 mars 2026

Mats Ekeklint 26 mars 2026

Lars Ericsson 26 mars 2026

Helena Hedlund 26 mars 2026

Jimmy Johnsson 26 mars 2026

Björn Kinning 26 mars 2026

Katrín Röcklinger 26 mars 2026

Robert Söderhjelm 26 mars 2026

Petter Skogar 26 mars 2026
Försäkringstagarrepresentant

Björn Nordin 26 mars 2026

Mats Hägglund 26 mars 2026
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår nedan
Ernst & Young AB

Daniel Eriksson 26 mars 2026
Auktoriserad revisor

Definitioner och begrepp

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

Aktieoptioner- En option som har en aktie som underliggande vara. En aktieoption ger innehavaren rätten men inte skyldigheten att när som helst under löptiden köpa eller sälja aktier till ett på förhand bestämt lösenpris.

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.

ERSB (enligt IORP II) utgör förkortning för egen risk- och solvensbedömning. Detta utgör ett tjänstepensionsföretags egen analys av dess risker och kapitalbehov för att driva verksamheten.

Fribrevsuppräknig- Värdesäkring genom uppräknig av intjänad förmånsbestämd pension som ännu inte börjat betalas ut, intjänade pensionsrätten räknas upp vid årsskiftet. Återbäringstilldelningen sker framför allt för att kompensera för inflation.

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.

Förvalt kapital- Totala tillgångar med avdrag för finansiella skulder (andra avsättningar, skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) enligt balansräkningen.

Förvaltningskostnads-procent- 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.

Med **ICR** avses det interna kapitalkravet.

IORP II- De regler som gäller för tjänstepensionsföretag, en typ av företag som driver tjänstepensionsverksamhet på försäkringsområdet och som enbart meddelar tjänstepensionsförsäkringar. Regleringen för tjänstepensionsföretag utgår från andra tjänstepensionsdirektivet (IORP II), och omfattar bland annat regler för tjänstepensionsföretags ekonomiska ställning och styrka (solvens). Utöver de regler som följer av direktivet, kompletteras regleringen i svensk rätt av bland annat en förstärkt solvensreglering med ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK). Reglerna började gälla den 1 december 2019, men lagen blir först tillämplig vid antingen omvandling till tjänstepensionsföretag eller vid bildande av ett helt nytt tjänstepensionsföretag.

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).

Kapitalavkastning- Intäkter och kostnader samt orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångarna i årets resultat.

Kapitalbasen (enligt IORP II) består av eget kapital inklusive obeskattade reserver. I förekommande fall och där tillstånd erhållits från Finansinspektionen, får också öppet redovisade övertvärden i placeringstillgångar inkluderas i kapitalbasen. I förekommande fall sker avräkning också från kapitalbasen då de försäkringstekniska avsättningarna beräknade för solvensändamål utgör ett högre värde än motsvarande belopp som finns upptaget i företags finansiella rapporter samt också för innehav i andra finansiella företag, i det fall företaget inte omfattas av samma gruppbase med avseende på gruppens solvens.

Kollektiv konsolideringskapital- Visar skillnaden mellan företags tillgångar värderade till verkligt värde och företags åtagande, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringskapital utgörs av i balansräkningen redovisat eget kapital, obeskattade reserver, uppskjuten skatt samt övertvärden och undervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

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

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

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

Obligationer- En räntebärande löpande skuldförbindelse, eller ett skuldebrev, som ges ut (emitteras) av stat, kommun, kreditmarknadsföretag, hypoteksinstitut eller större företag. Obligationer har i allmänhet lång löptid, minst ett år. Obligationens nominella belopp återbetalas när löptiden gått ut, däremellan sker periodiska ränteutbetalningar.

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

Pensionstillägg är återbäringen som de försäkrade får utöver den garanterade förmånsbestämda pensionen, i form av värdesäkring.

Med **premieinkomst** avses vederlaget till försäkrings- eller tjänstepensionsföretag för det försäkringsskydd som har börjat gälla under perioden. Premieinkomsten beräknas exklusive reduceringar, kreditförluster på premiefordringar, premieskatter och övriga offentliga avgifter. Premieinkomsten uppges till bruttobelopp före avräkning av återförsäkrades andel.

Premieintäkter beräknas som summan av premieinkomsten och förändringen i premieansvaret efter avräkning av återförsäkrades andel. Med premieintäkter avses ersättningen till försäkrings- eller tjänstepensionsföretag för företagets försäkringsskydd för egen räkning som gäller under perioden.

Premiereduktion- Sänkning av premien genom återbäring, i Folksam Tjänstepension förekommer detta endast för förmånsbestämd pension.

Retrospektivreservmetod- Retrospektivreserv omfattar premiebestämd försäkring och är en metod som används för att beräkna värdet av försäkringsåtaganden. Den inkluderar

garanterade åtaganden samt återbäringen. Reserven används för att ge en bild av den faktiska utvecklingen för försäkringen över tid och hur mycket som finns tillgängligt för framtida utbetalningar.

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

Med **RKK-kvot (enligt IORP II)** avses kapitalbas i förhållande till det riskkänsliga kapitalkravet (RKK).

Solvens/Solvensgrad- Förmågan att lösa sina skulder eller stå för sina åtaganden till försäkringstagarna.

Solvenskvot- Förhållandet mellan kapitalbas och legalt solvenskrav. 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.

Tilläggsbelopp uppstår i form av återbäring när pensionskapitalet överstiger garantivärdet för den premiebestämda pensionen. Tilläggsbeloppets storlek baseras på pensionskapitalets utveckling under året som gick.

Totala sjuktal- Det totala antalet sjuktimmar dividerat med schemalagd tid.

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.

Valutakurssäkring- Används för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Bolagsbenämningar

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

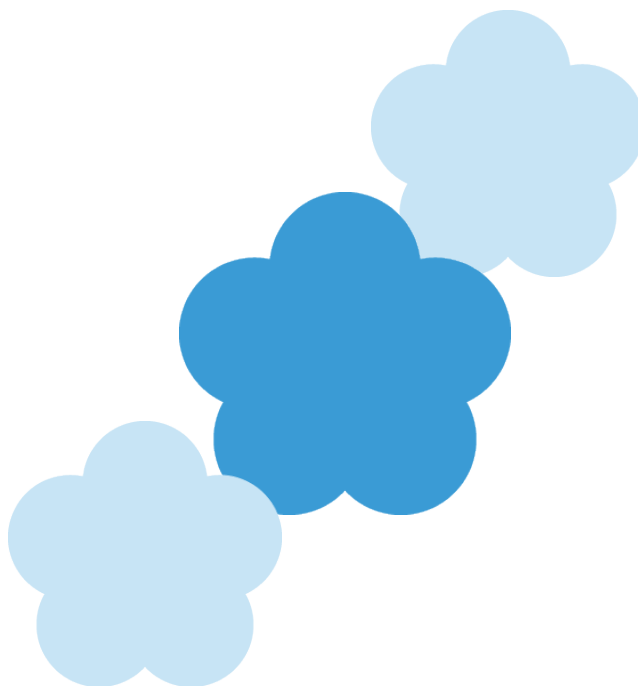
Folksam Liv-koncernen- I de finansiella rapporterna används begreppet koncern för att beskriva konsoliderade och ej konsoliderade företag. I koncernens balans- och resultaträkningar med tillhörande noter avses företag som konsolideras. Folksam Liv konsoliderar dotterföretag som står under bestämmande 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.



Hållbarhetsbilaga årlig information 2025

Kollektivavtalad
tjänstepensionsförsäkring
med premiegaranti och
traditionell förvaltning

Hållbarhetsbilaga för årlig information 2025

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

PRODUKT Produktnamn: Kollektivavtalad tjänstepensionsförsäkring med premiegaranti och traditionell förvaltning.

Identifieringskod för juridiska personer: 636700G0N13ELM6QY880

Miljörelaterade och sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 25-32%* hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

**I produkten varierar tillgångsallokeringen över försäkringstiden, vilket även påverkar andelen hållbara investeringar. Den siffra som redovisas är ett spann av lägsta och högsta möjliga andel, beroende på allokeringen*

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?



Denna produkt har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under 2025 genom att Folksam Tjänstepension (Folksam) dels har begränsat produktens investeringar som på olika vis anses bidra negativt inom klimat och miljö samt sociala områden, och dels försökt påverka produktens tillgångar att ta större ansvar för hållbarhetsrelaterade frågor.

Folksam ambition är att vara ledande inom ansvarsfulla investeringar. Folksam har sedan 2001 både uteslutande och påverkande placeringskriterier som styr vår kapitalförvaltning och produktens tillgångar som vi investerar i. Folksam utesluter investeringar i bland annat tobak, pornografi, kontroversiella vapen och andra branscher och bolag vars verksamheter strider mot brett förankrade värderingar hos våra kundgrupper. Folksam påverkandekriterier styr i sin tur Folksam arbete med att försöka påverka produktens tillgångar att ta ett större ansvar för klimat och miljö, sociala frågor och mänskliga rättigheter samt antikorruption. Dessa kriterier grundar sig bland annat på FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Folksam påverkansarbete bedrivs bland annat via bolagsstämmor, investerarsamarbeten och i direkt dialog

med representanter från produktens innehav. Dialogerna förs både i egen regi och tillsammans med andra investerare i de fall vi har gemensamma frågor som vi vill driva.

Under 2025 har Folksam fortsatt att bedriva ett aktivt ägararbete som syftar till att få produktens investeringar att ta större ansvar för hållbarhetsfrågor och därmed främja de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Här nedan följer ett antal exempel på det arbete som gjorts under året och som inneburit att produkten har främjat miljömässiga och sociala egenskaper.

Klimat och miljö

Folksamgruppen är en av medgrundarna till UN Convened Net Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen), vilket innebär ett åtagande om att Folksamgruppens investeringsprodukter ska visa nettonoll utsläpp av växthusgaser senast 2050 – det vill säga i linje med målen i Parisavtalet. Detta långsiktiga klimatmål omfattar produktens samtliga tillgångsslag: aktier, räntebärande instrument, direktägda fastigheter samt alternativa investeringar.

Folksamgruppen har under 2025 arbetat mot de delmål som investeringsorganisationen har satt upp fram till 2030. Ett av delmålen innebär att Folksam ska försöka påverka produktens 100 största utsläppare att ta ett större ansvar för klimatomställningen. För att nå detta mål genomförde Folksam under året 11 möten med bolagen på denna lista. I mötena har Folksam bland annat lyft fram vikten av klimatmål verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) eller motsvarande tredje part, att bolagen ska arbeta för en rättvis omställning "Just transition", samt att Folksam gärna ser en koppling mellan bolagens hållbarhetsmål och rörliga ersättningar till ledande befattningshavare.

Produkten har även gjort investeringar med ett särskilt fokus på klimatomställning. Exempel inkluderar investeringen i en grön obligation utgiven av Östersunds Kommun, där kapitalet öronmärks till olika klimat- och miljörelaterade projekt.

Sociala frågor inklusive mänskliga rättigheter

När det gäller sociala frågor innefattar Folksamns arbete som ägare bland annat att vi vill att produktens innehav systematiskt ska arbeta med grundläggande arbetsrättsliga frågor för de anställda, exempelvis rörande barnarbete, tvångsarbete, diskriminering, föreningsfrihet och kollektiva förhandlingar. Vi vill även att produktens innehav ska bidra till ekonomisk tillväxt i de länder de är verksamma i, för att därmed lämna ett bidrag till mänskliga rättigheter i vid bemärkelse. Vi vill att produktens innehav tar ansvar för samtliga led i deras värdekedjor, och att de har regler och policys på plats för att säkerställa sunda arbetsvillkor både för anställda samt leverantörer och underleverantörer.

Under 2025 har Folksam arbetat i flera påverkansprojekt med fokus på sociala frågor, med syfte att främja sociala egenskaperna.

Under året fortsatte Folksam sitt samarbete med Danske Bank, med stöd av Unicef, med inriktning på barn och ungas rättigheter i digitala miljöer. Bakgrunden är de risker för psykiskt välmående hos barn och unga med koppling till användning av digitala medier. Ytterligare sju svenska investerare deltar i initiativet och under 2025 har Folksam deltagit i två dialoger med bolag inom telekom, spel och sociala medier.

Folksam har även fortsatt att vara delaktiga i PRI Advance – ett globalt påverkansinitiativ för investerare kopplat till mänskliga rättigheter. Likaså har Folksam fortsatt arbetet inom Investors Integrity Forum där vi fokuserar på arbetslivskriminalitet och arbetsvillkor i bygg- och fastighetssektorn.

Under 2025 fattade Folksam även beslut om att avyttra innehavet i Tesla, efter flera års försök till påverkan. Avyttringen skedde mot bakgrund av Teslas motstånd till facklig organisering bland bolagets anställda.

Under årets stämposession i Sverige ställde Folksam frågor om trafiksäkerhet till bolagens vd och/eller styrelseordförande. Folksamgruppen bedriver egen trafikforskning och ser i den internationella forskningen att drygt hälften av alla allvarliga trafikolyckor i världen sker i samband med företagstransporter. Företag kan med andra ord påverka den här utvecklingen, genom att ställa krav både i den interna verksamheten och vid transportupphandlingar och andra samarbeten.

Anti-korruption och bolagsstyrningsfrågor

I begreppet bolagsstyrningsfrågor inkluderar Folksam både rena styrningsfrågor som rör styrelser och dess sammansättning och mångfald, rösträttsprinciper, kapitalstruktur och liknande samt regelefterlevnad och ersättningsfrågor. För att hantera bolagsstyrningsfrågor på ett effektivt sätt förväntar vi oss att produktens företagsinvesteringar har ett väldefinierat system för företagsstyrning som balanserar intressenters olika intressen.

Vidare ska Folksam aktivt påverka produktens företagsinnehav att systematiskt förebygga alla former av mutor och bestickning i sina affärsrelationer. Folksam vill att företagen ska arbeta mot korruption, inklusive utpressning, mutor, penningtvätt och finansiering av terrorism. Folksam vill att företagen ska ha en relevant uppförandekod på plats och ett riskhanteringssystem för att förhindra alla former av korruption. Om ett företag har upplevt situationer relaterade till dessa frågor vill Folksam att företagen ska vara öppna för sina aktieägare och övriga intressenter om hur de kommer att förhindra sådana incidenter i framtiden.

Under 2025 har Folksam bland annat deltagit i fem valberedningar i svenska innehav. Där har Folksam säkerställt att bolagens styrelser är väl sammansatta utifrån ett kompetens-, mångfalds- och jämställdhetsperspektiv samt att det finns ledamöter med relevant kompetens inom de hållbarhetsfrågor som är viktiga för bolaget.

Inför vårens årsstämmor lägger Folksam stor vikt vid att utvärdera de långsiktiga incitamentsprogram som produktbolagens ersättningsutskott ofta föreslår till årsstämman, och som aktieägarna sedan röstar om på stämmorna. Detta för att säkerställa att prestationskraven i programmen är i linje med Folksams intressen som ägare. Folksam vill att dessa program gärna ska innehålla prestationskrav kopplade till bolagens arbete inom exempelvis klimatomställning, sociala frågor eller andra hållbarhetsrelaterade frågor som är relevanta för bolagets verksamhet. Genom att driva frågan att inkludera hållbarhetsparametrar i innehavens långsiktiga belöningsprogram har produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper.

Sammantaget bidrog Folksams arbetssätt, med uteslutande placeringskriterier i kombination med ett proaktivt påverkansarbete på produktens investeringar, till att de miljörelaterade och sociala egenskaperna i denna produkt under 2025 främjades i stor utsträckning.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Folksam har under 2025 genomfört två formella analyser av investeringarna i produkten. Denna så kallade screening har gjorts utifrån Folksams placeringskriterier, för att säkerställa att produktens tillgångar uppfyller kriterierna.

Folksam har även genomfört så kallade normbaserade screeningar under 2025, för att se om några innehav har gjort överträdelser av exempelvis FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller några andra ramverk som våra placeringskriterier och ägarpolicy lutar sig mot. Resultatet av denna screening har använts för att kartlägga vilka bolag som ska omfattas av påverkansarbete inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

Folksam har primärt använt sig av följande hållbarhetsindikatorer för att mäta hur tillgångarna i produkten har uppfyllt de miljörelaterade och sociala egenskaperna under 2025.

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Investeringsobjektens växthusgasintensitet
3. Exponering mot företag verksamma inom fossila sektorn
4. Utvärdering av investeringsobjektens klimatmål
5. Överträdelser av principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
6. Avsaknad av processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
7. Ojusterad löneklyfta mellan könen och jämnare könsfördelning mellan styrelserna.

8. Uteslutning av investeringar som ger exponering mot kontroversiella vapen ´
9. Uteslutning av investeringar i bolag som producerar eller distribuerar icke-medicinsk cannabis
10. Uteslutning av investeringar i bolag inom spelindustrin
11. Uteslutning av investeringar i bolag som producerar eller distribuerar tobak
12. Uteslutning av investeringar i bolag som producerar pornografi

Folksam har för 2025 mätt hållbarhetsindikatorer 1-3 för att säkerställa att produktens tillgångar har ett pågående klimatomställningsarbete och att produktens tillgångar tillsammans med Folksamgruppens övriga tillgångar ligger i fas med Folksamgruppens långsiktiga nettonollmål till 2050. Arbetet mot nettonoll i aktieportföljen har fortsatt med påverkansdialoger kopplade till Folksams klimatdelmål till 2030, hållbarhetsindikator 4.

Folksam har under 2025 haft 11 möten med portföljbolag inom ramen för nettonollalliansen. I dessa möten har Folksam bland annat lyft fram vikten av klimatmål verifierade av tredje part, att produktbolagen ska arbeta för en rättvis omställning ("Just transition"), samt att Folksam gärna ser en koppling mellan bolagens hållbarhetsmål och rörliga ersättningar till ledande befattningshavare.

Folksam deltog i ett antal valberedningar där vi arbetade för att säkerställa att styrelsernas kompetens är ändamålsenlig för respektive bolags framgång. En viktig fråga för valberedningsarbetet var också att styrelsens ledamöter har en mångfald vad gäller kompetens, bakgrund och kön.

Vidare har Folksam vid två tillfällen kontrollerat om i produktens tillgångar i form av aktier innehåller otillåtna innehav, genom att matcha listan med innehav mot listan med otillåtna bolag. Resultatet av dessa analyser har inte visat några otillåtna innehav. Samtliga investeringar följer de uteslutande placeringskriterierna, som täcks av hållbarhetsindikator 8-12.

Därutöver följer investeringarna även de påverkande kriterierna som rör klimat, miljö, mänskliga rättigheter samt anti-korruption. Kriterierna har efterlevts genom den process som under referensperioden löpande har sökt efter avvikelser, i de fall avvikelser har upptäckts så har en process påbörjats med att avyttra innehaven (de uteslutande kriterierna) eller påbörja ägardialog (de påverkande kriterierna).

Sammantaget visade hållbarhetsindikatorernas resultat att produktens tillgångar har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper i stor utsträckning under 2025.

● ***...och jämfört med de föregående perioderna?***

Hållbarhetsindikator 1-4

Mätning av koldioxidavtrycket från produktens innehav visar att utsläppen under 2025 har minskat inom ramen för innehavens direkta och indirekta kontroll och verksamhet. Detta gäller Scope 1, 2 och 3, och därmed följer 2025 samma trend som sågs under 2024.

Som framgår ovan går produktens tillgångar i positiv riktning när det gäller att sätta upp mål och investera i klimatomställning för att i slutänden uppnå nettonollmålet.

Hållbarhetsindikator 5-7

Vad gäller FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag så har de så kallade normbaserade screeningarna under 2025 visat en lägre nivå än 2024 sett till överträdelser, men en högre nivå under 2025 jämfört med 2024 sett till avsaknad av processer för att övervaka efterlevnaden.

Ojusterad löneklyfta mellan könen ökar under 2025 jämfört med 2024. Snittandelen kvinnor i styrelserna har ökat något mot föregående år.

Hållbarhetsindikator 8-12

Kontroll av ovan nämnda indikatorer rörande uteslutande kriterier visade under 2025 att noll (0) direktägda innehav i produktens portfölj har verksamhet inom icke-tillåtna sektorer. Detta är samma resultat som tidigare år, vilket även det innebär att 2025 följer samma trend som 2024.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Folksamgruppens övergripande nettonollambition innebär att samtliga innehav, i alla tillgångsslag, ska nå nettonoll utsläpp till senast 2050, i linje med målen i Parisavtalet. Målet med produktens hållbara investeringar var att bidra positivt till klimatomställningen.

Folksam har ett antal kriterier för hur vi ska bedöma att produktens investeringar bidrar till miljömålet. Folsams bedömning är att produktens investeringar som vid slutet av 2025 uppfyllde våra kriterier för att klassas som en hållbar investering också under året har bidragit till miljömålet.

Här nedan följer en sammanfattning av de kriterier som Folksam har ställt upp för respektive tillgångsslag.

Börsnoterade aktier

- För att en aktie ska bidra till miljömålet krävs det att bolaget har antagit ett vetenskapligt förankrat klimatomställningsmål i linje med målen i Parisavtalet (validerat av Science Based Targets Initiative, SBTi, eller liknande). Folksam anser att ett SBTi-mål visar att bolaget är seriös i sin omställning genom att basera sina mål på den senast tillgängliga forskningen, och också få målen validerade av tredje part.

Räntebärande instrument

- *Företagsobligationer*: Samma kriterier som börsnoterade aktier.
- *Gröna obligationer*: Folksam anser att Gröna obligationer som efterföljer Green Bond Principles (GBP) bidrar till miljömålet, eftersom emissionslikviden öronmärks till olika klimat- och miljörelaterade projekt.
- *Hållbara emittenter*: Folksam har tagit fram ett specifikt ramverk för så kallade hållbara emittenter. En hållbar emittent bedriver en verksamhet som uteslutande fokuserar på miljörelaterade och/eller sociala frågor, dessutom ska emissionslikviden från utgivna instrument uteslutande användas till olika typer av miljörelaterade och/eller sociala projekt. I dagsläget bedömer Folksam att Världsbanken och dess dotterorganisationer är hållbara emittenter och därmed bidrar till miljömålet.

Alternativa placeringar

- *Onoterade aktier*: Samma kriterier som börsnoterade aktier och företagsobligationer.
- *Fondinvesteringar*: Beräkning av andel hållbara investeringar inkluderar även den andel hållbara investeringar som fonder rapporterat, i den utsträckning att tillräckliga dataunderlag finns tillgängligt och är förenligt med Folsams kriterier för hållbara investeringar som bidrar till miljömålet.

Direktägda fastigheter

- Folksam har gjort bedömningen att produktens miljöcertifierade, direktägda fastigheter bidrar till klimatomställning. Folksam miljöcertifierar de direktägda fastigheterna enligt BREEAM In Use, LEED och Miljöbyggnad, tre erkända ramverk med högt ställda krav kring bland annat energieffektivisering, inomhusmiljö och material.

Utöver dessa kriterier gäller enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar att miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin (sk taxonomiförenliga investeringar) också utgör hållbara investeringar.

Nedan räknas upp vilka miljömål enligt EU-taxonomin som produktens hållbara investeringar bidrog till under 2025:

- Begränsning av klimatförändringar
- Anpassning till klimatförändringar

- Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- Övergång till en cirkulär ekonomi
- Förebyggande och kontroll av föroreningar
- Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

För att anses vara en hållbar investering räcker det inte att investeringen har bidragit till ett miljömål eller ett socialt mål utan det krävs också att investeringen inte orsakar någon betydande skada på något annat miljömål eller socialt mål. För att bedöma detta ska indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas.

Folksam har granskat de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller fastställda kriterier samt kravet på att inte orsaka betydande skada. De hållbara investeringarna har granskats utifrån kontroversiella produkter och branscher som exkluderas av våra uteslutande kriterier, där vi bland annat exkluderar verksamheter inom tobak, kommersiell spelverksamhet, kontroversiella vapen, alkohol och pornografi. De hållbara investeringarna har även granskats utifrån internationella normer och konventioner, bland annat FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och andra ramverk som våra placeringskriterier och ägarpolicy är baserade på.

— ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

I den granskning som Folksam gör för att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta genom en fastställd metod med kvantitativa gränsvärden och en kvalitativ bedömning. De indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som har använts och följts upp visar att de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde inte orsakade någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

— ***Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

Ja, dessa två ramverk är integrerade i Folsams placeringskriterier och ägarpolicy. Under referensperioden har Folksam genom att screena produktens investeringar två gånger samt analysera indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer säkerställt att produktens hållbara investeringar faktiskt är förenliga med dessa två ramverk.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principer om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Folksam beaktade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att löpande screena produktens investeringar utifrån placeringskriterierna samt genom att analysera datan från våra mätningar av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Resultatet av dessa analyser har använts för att kunna bedöma vilka bolag som inte längre uppfyller våra placeringskriterier samt vilka bolag som ska omfattas av vårt påverkansarbete som syftar till att produktens tillgångar ska ta större ansvar för klimat och miljö, sociala frågor och mänskliga rättigheter och antikorrup­tion. Här nedan följer en detaljerad beskrivning av vad Folksam särskilt har haft fokus på under 2025 när Folksam har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och vilka åtgärder som vidtagits eller planeras som en följd därav.

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	Hur indikatorerna beaktades, vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod (2025)
<i>Utsläpp av växthusgaser samt koldioxidavtryck</i>	Folksam har under 2025 fortsatt arbetet på väg mot att Folksam:s tillgångar ska nå nettonollutsläpp senast 2050. Detta arbete sker inom ramen för Folksamgruppens åtagande i Net Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen). Inom ramen för nettonollalliansen har Folksam klimatdelmål fram till 2030. Under 2025 arbetade Folksam vidare mot klimatdelmålen genom att träffa 11 produktbolag från vår lista över produktens 100 största utsläppare för att diskutera bolagens utmaningar och möjligheter kopplat till klimatomställningen. Under 2026 kommer Folksam fortsätta att arbeta mot delmålen till 2030.
<i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Se ovan under indikator "Utsläpp av växthusgaser samt koldioxidavtryck"
<i>Exponering mot företag som är verksamma inom fossila sektorn</i>	Under 2025 har Folksam fortsatt att tillämpa den urvalsprocess för bolag inom energisektorn som togs fram under 2022. Folksam:s ambition är att urvalsprocessen ska hjälpa oss att välja de energibolag som har en bättre hållbarhetsprofil jämfört med branschkonkurrenter, baserat på data från en internationellt erkänd leverantör av hållbarhetsanalyser. Under 2026 kommer Folksam fortsätta att följa hållbarhetsarbetet i de energibolag som finns i produkten/produkt
<i>Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</i>	Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant.
<i>Överträdelser av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Se ovan under rubriken "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?"
<i>Avsaknad av processer för att övervaka efterlevnaden av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samma hantering som ovan avseende "Överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag".

<p><i>Ojusterad löneklyfta mellan könen och jämnare könsfördelning mellan styrelserna.</i></p>	<p>Folksam har under 2025 adresserat denna fråga på flera olika sätt. Under året hade Folksamgruppen ett antal påverkansdialoger med innehav, där vi i de fall det har varit påkallat har diskuterat denna fråga med det aktuella innehavet. Folksam har i de fall det har varit påkallat drivit frågan om jämn könsfördelning i styrelser via de valberedningar som vi är aktiva i under 2025. Under 2026 planerar vi att fortsätta detta arbete.</p>
<p><i>Uteslutning av investeringar som ger exponering mot kontroversiella vapen</i></p>	<p>Produkten utesluter kontroversiella vapen vilket har säkerställts löpande samt via screening som sker två gånger per år. Inga åtgärder har behövt vidtas med anledning av resultatet.</p>
<p><i>Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald</i></p>	<p>Under 2025 har Folksam, tillsammans med andra stora svenska investerare, fortsatt påverkansdialogerna med två av Sveriges största skogsbolag. Syftet med dessa dialoger är att lyfta frågor gällande målsättning, uppföljning/mätning och aktiviteter kopplat till biologisk mångfald.</p> <p>Under 2025 arbetade Folksam också vidare inom påverkansprojektet Investor Initiative on Hazardous Chemicals. Initiativet koordineras av den svenska icke-vinstdrivande organisationen ChemSec. Syftet är att sprida kunskap om farliga kemikalier och via påverkansarbete få internationella storföretag att ställa om till mer miljövänliga alternativ. Folksam är ansvarig för dialogen med ett internationellt företag specialiserat inom materialteknik samt deltar i ytterligare två bolagsdialoger.</p> <p>Under 2025 arbetade Folksam även mot de påverkansmål specifikt kopplat till biologisk mångfald som togs fram under 2024. Under hösten träffade Folksam 10 produktbolag med syftet att kartlägga hur bolagen hanterar sina verksamheters påverkan på biologisk mångfald. Ambitionen är att använda kunskapen från mötena som grund för det fortsatta arbetet under 2026, där Folksam planerar att föra dialog med produktbolag specifikt inom gruv- och metallnäringen.</p>
<p><i>Utsläpp till vatten</i></p>	<p>Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant</p>
<p><i>Farligt avfall och radioaktivt avfall</i></p>	<p>Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant.</p>
<p><i>Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</i></p>	<p>Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant.</p>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2025, mätpunkt 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
<i>Investor B</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	4%	SE
<i>Nvidia</i>	<i>Tillverkning</i>	3%	US
<i>Apple</i>	<i>Tillverkning</i>	3%	US
<i>Atlas Copco A</i>	<i>Tillverkning</i>	3%	SE
<i>Volvo B</i>	<i>Tillverkning</i>	2%	SE
<i>Microsoft</i>	<i>Informations- och</i>	2%	US
<i>Assa Abloy</i>	<i>Tillverkning</i>	2%	SE
<i>Sandvik</i>	<i>Tillverkning</i>	2%	SE
<i>SEB A</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>AstraZeneca</i>	<i>Tillverkning</i>	2%	GB
<i>ABB</i>	<i>Tillverkning</i>	2%	CH
<i>Swedbank A</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Folksam LO Världen</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Hexagon</i>	<i>Tillverkning</i>	1%	SE
<i>Amazon.com</i>	<i>Handel</i>	1%	US

Det förekommer skillnader i exponeringen mot olika tillgångslag över försäkringstiden. För att kunna diversifiera risk baserat på försäkrades ålder placeras en individuell andel i en annan portfölj. Största innehaven i den portföljen är nedan:

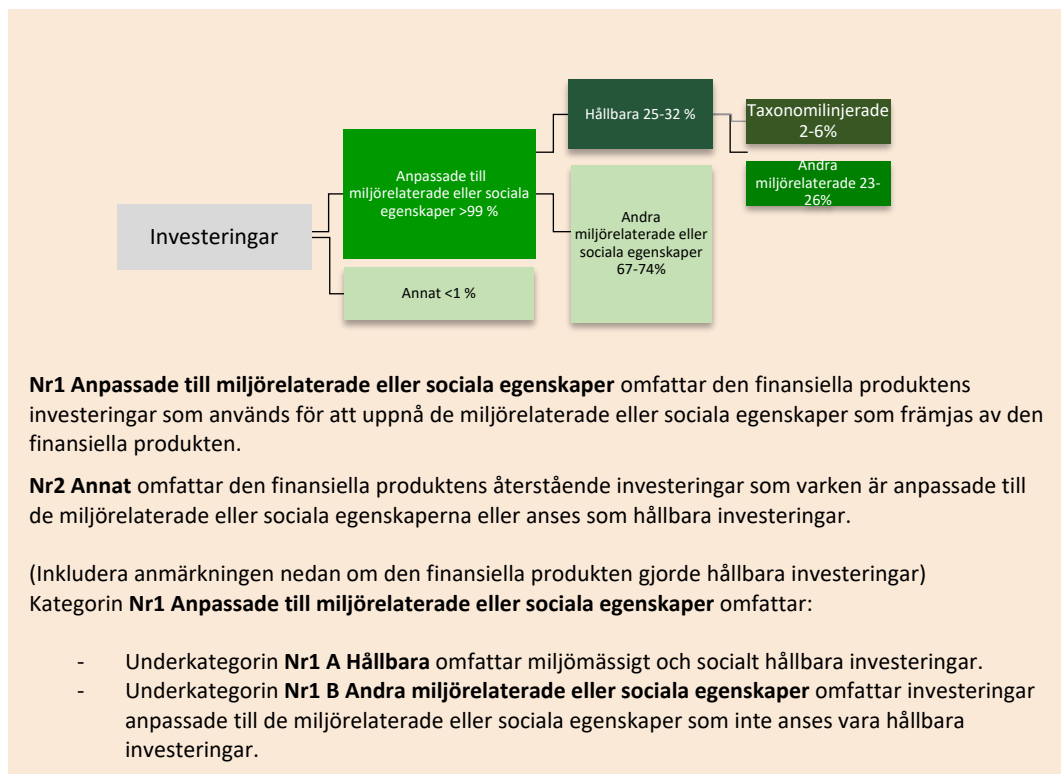
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
<i>Gyllenforsen Fastigheter KB</i>	<i>Fastighetsverksamhet</i>	6%	SE
<i>Heimstaden Bostad AB</i>	<i>Fastighetsverksamhet</i>	4%	SE
<i>Swedbank A</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	4%	SE
<i>Säkerställd obligation Swedbank</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Folksam Fastighet Holding AB</i>	<i>Fastighetsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Säkerställd obligation Stadshypotek</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Kommuninvest</i>	<i>Offentlig förvaltning och försvar</i>	2%	SE
<i>Säkerställd obligation Stadshypotek</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Säkerställd obligation Nordea</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Niam Credit Senior Fund, FCP-SIF-NCSIII</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	LU
<i>Säkerställd obligation Stadshypotek</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	1%	SE
<i>Säkerställd obligation SEB</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	1%	SE
<i>Säkerställd obligation Länsförsäkringar</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	1%	SE
<i>Nvidia</i>	<i>Tillverkning</i>	1%	US



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under 2025 har mer än 99 % av produktens investeringar främjat miljörelaterade och sociala egenskaper. Andelen hållbara investeringar i produkten var 25-32%.

● Vad var tillgångsallokeringen?



Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets/och avfallshanteringsregler.

Miljögörande verksamheter gör de direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som de ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% av tillgångarna
Tillverkning*	48%
Finans- och försäkringsverksamhet	24%
Informations- och kommunikationsverksamhet	12%
Handel	6%
Fastighetsverksamhet	3%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	2%
Utvinning av mineral**	1%
Försörjning av el, gas, värme och kyla***	1%
Byggverksamhet	1%
Transport och magasinering	1%

* varav 0,64% av produkten är relaterat till fossila bränslen

** varav 0,7% av produkten är relaterat till fossila bränslen

*** varav 0,07% av produkten är relaterat till fossila bränslen

Det förekommer skillnader i exponeringen mot olika tillgångsslag över försäkringstiden. För att kunna diversifiera risk baserat på försäkrades ålder placeras en individuell andel i en annan portfölj. Sektorerna i den portföljen är nedan:

Sektor	% av tillgångarna
Finans- och försäkringsverksamhet	38%
Tillverkning*	19%
Fastighetsverksamhet	17%
Offentlig förvaltning och försvar	9%
Informations- och kommunikationsverksamhet	6%
Handel	2%
Försörjning av el, gas, värme och kyla**	2%
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	2%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1%
Utvinning av mineral***	1%

* varav 0,41% av portföljen är relaterat till fossila bränslen

** varav 0,18% av portföljen är relaterat till fossila bränslen

*** varav 0,36% av portföljen är relaterat till fossila bränslen



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin

6-19% av de hållbara investeringarna med ett miljömål var förenliga med EU-taxonomin. Det motsvarar 2-6% av ens totala tillgångar.

De hållbara investeringarna med ett miljömål som var förenliga med EU-taxonomin (taxonomiförenliga investeringar) inkluderar olika typer av innehav såsom fastigheter, aktier, företagsobligationer samt säkerställda obligationer.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har data från tredjepartsleverantör använts som ska vara baserad på rapporterad data. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet.

Nedan återges en uppdelning av andelen taxonomiförenliga investeringar per de miljömål som definieras i EU-taxonomin.

Miljömål	Andel av totala tillgångar
Begränsning av klimatförändringar	1,29-4,44%
Anpassning till klimatförändringar	0,00-0,73%
Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser.	-
Omställning till en cirkulär ekonomi	0,02-0,03%
Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.	-
Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.	-
<i>Avsaknad av rapporterad data nedbruten per miljömål</i>	0,29-0,72%
Total andel taxonomiförenliga investeringar	1,60-5,91%

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

I Ja: fossilgas I kärnenergi

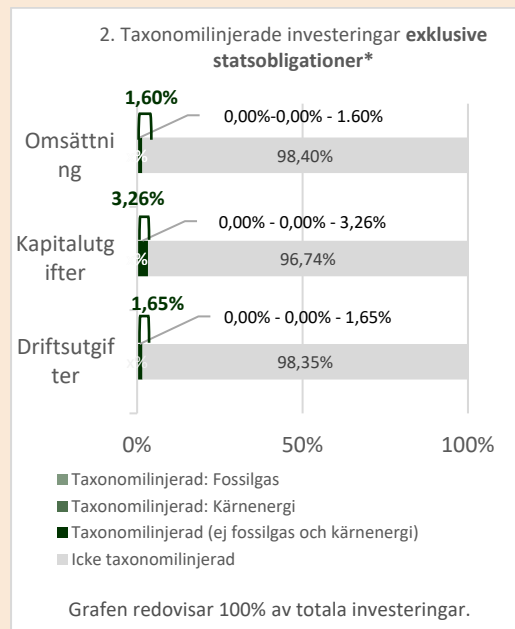
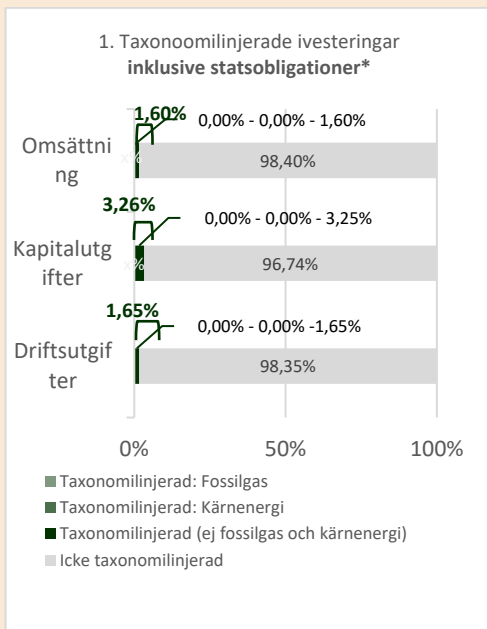
Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna, "begränsning av klimatförändringarna", och inte orsaka betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

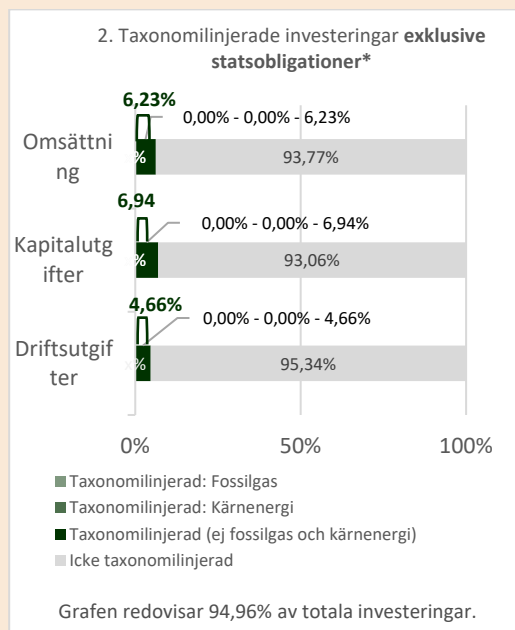
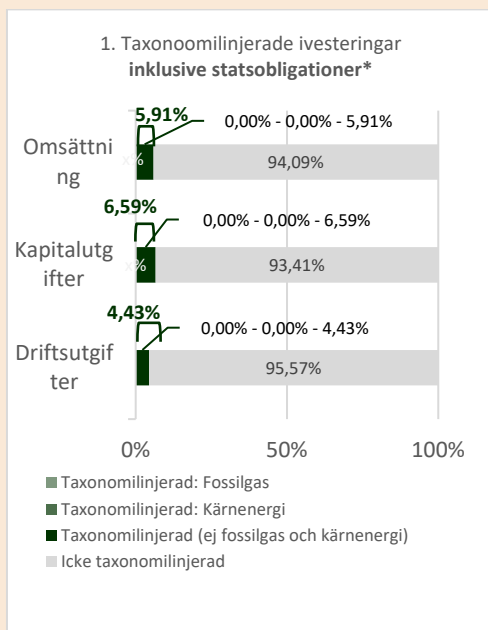
- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

0,01-0,08% av produktens totala investeringar var i omställningsverksamheter och 0,44% i möjliggörande verksamheter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Vid förra årets referensperiod var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin 1-5%.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

81-94% av de hållbara investeringarna med ett miljömål var inte förenliga med EU-taxonomin. Produktens portfölj visar nu en förhållandevis låg nivå av taxonomiförenlighet. Som medgrundare till nettonollalliansen är vårt mål att Folksamns investeringar ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050.

Syftet med alliansen är att åstadkomma en verklig, positiv förändring bland företagen i världsekonomin. Därför ligger Folksamns fokus på att försöka påverka befintliga investeringar att ta ett större ansvar i klimatomställningen, snarare än att sälja storutsläppare för att snabbare nå slutmålet för våra investeringar. Klimatomställningen och skiftet mot en nettonollekonomi är ingenting som görs över en natt. Folksam förvaltar en bred placeringsprodukt, vilket ger oss exponering mot tillgångar som ännu inte är taxonomilinjerade. Därför är vår inställning att just påverkansarbete är så viktigt. Vår ambition om att åstadkomma positiv förändring i realekonomin gör att investeringarnas taxonomilinjerings just nu är förhållandevis låg. De speglar hur verkligheten ser ut just nu. Rimligen kommer nivån successivt att öka i takt med att vi fortsätter vårt arbete mot nettonollutsläpp till 2050.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Inom kategorin "annat" ryms handel i olika derivatinstrument. Denna typ av handel bedriver Folksam på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt, för att hantera investeringarnas kortsiktiga riskexponering. Handeln utgör en begränsad del och ger Folksam ingen direkt exponering mot de underliggande tillgångarna i instrumenten. Detta i kombination med att instrumenten handlas under begränsade tidsperioder har gjort att Folksam inte särskilt beaktar några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för denna typ av handel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Folksam har under referensperioden arbetat för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Arbetet leds av avdelningen för Ansvarsfullt ägande, vars uppgift är att tillse att produktens tillgångar tar ansvar för klimat och miljö, sociala frågor och mot anti-korruption. För mer information se under rubriken "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?"

Hållbarhetsbilaga årlig information 2025

Individuell och kollektivavtalad tjänstepensionsförsäkring med traditionell förvaltning (inkluderar förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring).

Företagsägd kapitalförsäkring vid direktpension med traditionell förvaltning

Hållbarhetsbilaga för årlig information 2025

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Individuell och kollektivavtalad tjänstepensionsförsäkring med traditionell förvaltning (inkluderar förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring) samt företagsägd kapitalförsäkring vid direktpension med traditionell förvaltning.

Identifieringskod för juridiska personer: 636700G0N13ELM6QY880

Miljörelaterade och sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 32% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?



Denna produkt har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under 2025 genom att Folksam Tjänstepension (Folksam) dels har begränsat produktens investeringar som på olika vis anses bidra negativt inom klimat och miljö samt sociala områden, och dels försökt påverka produktens tillgångar att ta större ansvar för hållbarhetsrelaterade frågor.

Folksamns ambition är att vara ledande inom ansvarsfulla investeringar. Folksam har sedan 2001 både uteslutande och påverkande placeringskriterier som styr vår kapitalförvaltning och produktens tillgångar som vi investerar i. Folksam utesluter investeringar i bland annat tobak, pornografi, kontroversiella vapen och andra branscher och bolag vars verksamheter strider mot brett förankrade värderingar hos våra kundgrupper. Folksamns påverkandekriterier styr i sin tur Folksamns arbete med att försöka påverka produktens tillgångar att ta ett större ansvar för klimat och miljö, sociala frågor och mänskliga rättigheter samt antikorrup­tion. Dessa kriterier grundar sig bland annat på FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Folksamns påverkansarbete bedrivs bland annat via bolagsstämmor, investerarsamarbeten och i direkt dialog med representanter från produktens innehav. Dialogerna förs både i egen regi och tillsammans med andra investerare i de fall vi har gemensamma frågor som vi vill driva.

Under 2025 har Folksam fortsatt att bedriva ett aktivt ägararbete som syftar till att få produktens investeringar att ta större ansvar för hållbarhetsfrågor och därmed främja de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Här nedan följer ett antal exempel på det arbete som gjorts under året och som inneburit att produkten har främjat miljömässiga och sociala egenskaper.

Klimat och miljö

Folksamgruppen är en av medgrundarna till UN Convened Net Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen), vilket innebär ett åtagande om att Folksamgruppens investeringar inom samtliga produkter ska visa nettonoll utsläpp av växthusgaser senast 2050 – det vill säga i linje med målen i Parisavtalet. Detta långsiktiga klimatmål omfattar produktens samtliga tillgångsslag: aktier, räntebärande instrument, direktägda fastigheter samt alternativa investeringar.

Folksamgruppen har under 2025 arbetat mot de delmål som investeringsorganisationen har satt upp fram till 2030. Ett av delmålen innebär att Folksam ska försöka påverka produktens 100 största utsläppare att ta ett större ansvar för klimatomställningen. För att nå detta mål genomförde Folksam under året 11 möten med bolagen på denna lista. I mötena har Folksam bland annat lyft fram vikten av klimatmål verifierade av Science Based Targets initiative (SBTi) eller motsvarande tredje part, att bolagen ska arbeta för en rättvis omställning "Just transition", samt att Folksam gärna ser en koppling mellan bolagens hållbarhetsmål och rörliga ersättningar till ledande befattningshavare.

Produkten har även gjort investeringar med ett särskilt fokus på klimatomställning. Exempel inkluderar investeringen i en grön obligation utgiven av Östersunds Kommun, där kapitalet öronmärks till olika klimat- och miljörelaterade projekt.

Sociala frågor inklusive mänskliga rättigheter

När det gäller sociala frågor innefattar Folksams arbete som ägare bland annat att vi vill att produktens innehav systematiskt ska arbeta med grundläggande arbetsrättsliga frågor för de anställda, exempelvis rörande barnarbete, tvångsarbete, diskriminering, föreningsfrihet och kollektiva förhandlingar. Vi vill även att produktens innehav ska bidra till ekonomisk tillväxt i de länder de är verksamma i, för att därmed lämna ett bidrag till mänskliga rättigheter i vid bemärkelse. Vi vill att produktens innehav tar ansvar för samtliga led i deras värdekedjor, och att de har regler och policys på plats för att säkerställa sunda arbetsvillkor både för anställda samt leverantörer och underleverantörer.

Under 2025 har Folksam arbetat i flera påverkansprojekt med fokus på sociala frågor, med syfte att främja sociala egenskaperna.

Under året fortsatte Folksam sitt samarbete med Danske Bank, med stöd av Unicef, med inriktning på barn och ungas rättigheter i digitala miljöer. Bakgrunden är de risker för psykiskt välmående hos barn och unga med koppling till användning av digitala medier. Ytterligare sju svenska investerare deltar i initiativet och under 2025 har Folksam deltagit i två dialoger med bolag inom telekom, spel och sociala medier.

Folksam har även fortsatt att vara delaktiga i PRI Advance – ett globalt påverkansinitiativ för investerare kopplat till mänskliga rättigheter. Likaså har Folksam fortsatt arbetet inom Investors Integrity Forum där vi fokuserar på arbetslivskriminalitet och arbetsvillkor i bygg- och fastighetssektorn.

Under 2025 fattade Folksam även beslut om att avyttra innehavet i Tesla, efter flera års försök till påverkan. Avyttringen skedde mot bakgrund av Teslas motstånd till facklig organisering bland bolagets anställda.

Under årets stämamosång i Sverige ställde Folksam frågor om trafiksäkerhet till bolagens vd och/eller styrelseordförande. Folksamgruppen bedriver egen trafikforskning och ser i den internationella forskningen att drygt hälften av alla allvarliga trafikolyckor i världen sker i samband med företagstransporter. Företag kan med andra ord påverka den här utvecklingen, genom att ställa krav både i den interna verksamheten och vid transportupphandlingar och andra samarbeten.

Anti-korruption och bolagsstyrningsfrågor

I begreppet bolagsstyrningsfrågor inkluderar Folksam både rena styrningsfrågor som rör styrelser och dess sammansättning och mångfald, rösträttsprinciper, kapitalstruktur och liknande samt regelefterlevnad och ersättningsfrågor. För att hantera bolagsstyrningsfrågor på ett effektivt sätt förväntar vi oss att produktens

företagsinvesteringar har ett väldefinierat system för företagsstyrning som balanserar intressenters olika intressen.

Vidare ska Folksam aktivt påverka produktens företagsinnehav att systematiskt förebygga alla former av mutor och bestickning i sina affärsrelationer. Folksam vill att företagen ska arbeta mot korruption, inklusive utpressning, mutor, penningtvätt och finansiering av terrorism. Folksam vill att företagen ska ha en relevant uppförandekod på plats och ett riskhanteringssystem för att förhindra alla former av korruption. Om ett företag har upplevt situationer relaterade till dessa frågor vill Folksam att företagen ska vara öppna för sina aktieägare och övriga intressenter om hur de kommer att förhindra sådana incidenter i framtiden.

Under 2025 har Folksam bland annat deltagit i fem valberedningar i svenska innehav. Där har Folksam säkerställt att bolagens styrelser är väl sammansatta utifrån ett kompetens-, mångfalds- och jämställdhetsperspektiv samt att det finns ledamöter med relevant kompetens inom de hållbarhetsfrågor som är viktiga för bolaget.

Inför vårens årsstämmor lägger Folksam stor vikt vid att utvärdera de långsiktiga incitamentsprogram som produktens portföljbolags ersättningsutskott ofta föreslår till årsstämman, och som aktieägarna sedan röstar om på stämmorna. Detta för att säkerställa att prestationskraven i programmen är i linje med Folksams intressen som ägare. Folksam vill att dessa program gärna ska innehålla prestationskrav kopplade till bolagens arbete inom exempelvis klimatomställning, sociala frågor eller andra hållbarhetsrelaterade frågor som är relevanta för bolagets verksamhet. Genom att driva frågan att inkludera hållbarhetsparametrar i innehavens långsiktiga belöningsprogram har produkten främjat miljörelaterade och sociala egenskaper.

Sammantaget bidrog Folksams arbetssätt, med uteslutande placeringskriterier i kombination med ett proaktivt påverkansarbete på produktens investeringar, till att de miljörelaterade och sociala egenskaperna i denna produkt under 2025 främjades i stor utsträckning.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Folksam har under 2025 genomfört två formella analyser av investeringarna i produkten. Denna så kallade screening har gjorts utifrån Folksams placeringskriterier, för att säkerställa att produktens tillgångar uppfyller kriterierna.

Folksam har även genomfört så kallade normbaserade screeningar under 2025, för att se om några innehav har gjort överträdelser av exempelvis FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller några andra ramverk som våra placeringskriterier och ägarpolicy lutar sig mot. Resultatet av denna screening har använts för att kartlägga vilka bolag som ska omfattas av påverkansarbete inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

Folksam har primärt använt sig av följande hållbarhetsindikatorer för att mäta hur tillgångarna i produkten har uppfyllt de miljörelaterade och sociala egenskaperna under 2025.

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Investeringsobjektens växthusgasintensitet
3. Exponering mot företag verksamma inom fossila sektorn
4. Utvärdering av investeringsobjektens klimatmål
5. Överträdelser av principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
6. Avsaknad av processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
7. Ojusterad löneklyfta mellan könen och jämnare könsfördelning mellan styrelserna.
8. Uteslutning av investeringar som ger exponering mot kontroversiella vapen
9. Uteslutning av investeringar i bolag som producerar eller distribuerar icke-medicinsk cannabis
10. Uteslutning av investeringar i bolag inom spelindustrin

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

11. Uteslutning av investeringar i bolag som producerar eller distribuerar tobak
12. Uteslutning av investeringar i bolag som producerar pornografi

Folksam har för 2025 mätt hållbarhetsindikatorer 1-3 för att säkerställa att produktens tillgångar har ett pågående klimatomställningsarbete och att produktens tillgångar tillsammans med Folksamgruppens övriga tillgångar ligger i fas med Folksamgruppens långsiktiga nettonollmål till 2050. Arbetet mot nettonoll i aktieportföljen har fortsatt med påverkansdialoger kopplade till Folksams klimatdelmål till 2030, hållbarhetsindikator 4.

Folksam har under 2025 haft 11 möten med portföljbolag inom ramen för Nettonollalliansen. I dessa möten har Folksam bland annat lyft fram vikten av klimatmål verifierade av tredje part, att produktens portföljbolag ska arbeta för en rättvis omställning ("Just transition"), samt att Folksam gärna ser en koppling mellan bolagens hållbarhetsmål och rörliga ersättningar till ledande befattningshavare.

Folksam deltog i ett antal valberedningar där vi arbetade för att säkerställa att styrelsernas kompetens är ändamålsenlig för respektive bolags framgång. En viktig fråga för valberedningsarbetet var också att styrelsens ledamöter har en mångfald vad gäller kompetens, bakgrund och kön.

Vidare har Folksam vid två tillfällen kontrollerat om i produktens tillgångar i form av aktier innehåller otillåtna innehav, genom att matcha listan med innehav mot listan med otillåtna bolag. Resultatet av dessa analyser har inte visat några otillåtna innehav. Samtliga investeringar följer de uteslutande placeringskriterierna, som täcks av hållbarhetsindikator 8-12.

Därutöver följer investeringarna även de påverkande kriterierna som rör klimat, miljö, mänskliga rättigheter samt anti-korruption. Kriterierna har efterlevts genom den process som under referensperioden löpande har sökt efter avvikelser, i de fall avvikelser har upptäckts så har en process påbörjats med att avyttra innehaven (de uteslutande kriterierna) eller påbörja ägardialog (de påverkande kriterierna).

Sammantaget visade hållbarhetsindikatorernas resultat att produktens tillgångar har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper i stor utsträckning under 2025.

● ***...och jämfört med de föregående perioderna?***

Hållbarhetsindikator 1-4

Mätning av koldioxidavtrycket från produktens innehav visar att utsläppen under 2025 har minskat inom ramen för innehavens direkta och indirekta kontroll och verksamhet. 2025 följer därmed samma trend som sågs under 2024. Som framgår ovan går produktens tillgångar i positiv riktning när det gäller att sätta upp mål och investera i klimatomställning för att i slutänden uppnå nettonollmålet.

Hållbarhetsindikator 5-7

Vad gäller FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag så har de så kallade normbaserade screeningarna under 2025 visat en lägre nivå än 2024 sett till överträdelser, men en högre nivå under 2025 jämfört med 2024 sett till avsaknad av processer för att övervaka efterlevnaden.

Ojusterad löneklyfta mellan könen minskar, därmed följer 2025 samma trend som sågs 2024. Snittandelen kvinnor i styrelserna har ökat mot föregående år.

Hållbarhetsindikator 8-12

Kontroll av ovan nämnda indikatorer rörande uteslutande kriterier visade under 2025 att noll (0) direktägda innehav i portföljen har verksamhet inom icke-tillåtna sektorer. Detta är samma resultat som tidigare år.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Folksamgruppens övergripande nettonollambition innebär att samtliga innehav, i alla tillgångsslag, ska nå nettonoll utsläpp till senast 2050, i linje med målen i Parisavtalet. Målet med produktens hållbara investeringar var att bidra positivt till klimatomställningen.

Folksam har ett antal kriterier för hur vi ska bedöma att produktens investeringar bidrar till miljömålet. Folksams bedömning är att produktens investeringar som vid slutet av 2025 uppfyllde våra kriterier för att klassas som en hållbar investering också under året har bidragit till miljömålet.

Här nedan följer en sammanfattning av de kriterier som Folksam har ställt upp för respektive tillgångsslag.

Börsnoterade aktier

- För att en aktie ska bidra till miljömålet krävs det att bolaget har antagit ett vetenskapligt förankrat klimatomställningsmål i linje med målen i Parisavtalet (validerat av Science Based Targets Initiative, SBTi, eller liknande). Folksam anser att ett SBTi-mål visar att bolaget är seriös i sin omställning genom att basera sina mål på den senast tillgängliga forskningen, och också få målen validerade av tredje part.

Räntebärande instrument

- *Företagsobligationer*: Samma kriterier som börsnoterade aktier.
- *Gröna obligationer*: Folksam anser att Gröna obligationer som efterföljer Green Bond Principles (GBP) bidrar till miljömålet, eftersom emissionslikviden öronmärks till olika klimat- och miljörelaterade projekt.
- *Hållbara emittenter*: Folksam har tagit fram ett specifikt ramverk för så kallade hållbara emittenter. En hållbar emittent bedriver en verksamhet som uteslutande fokuserar på miljörelaterade och/eller sociala frågor, dessutom ska emissionslikviden från utgivna instrument uteslutande användas till olika typer av miljörelaterade och/eller sociala projekt. I dagsläget bedömer Folksam att Världsbanken och dess dotterorganisationer är hållbara emittenter och därmed bidrar till miljömålet.

Alternativa placeringar

- *Onoterade aktier*: Samma kriterier som börsnoterade aktier och företagsobligationer.
- *Fondinvesteringar*: Beräkning av andel hållbara investeringar inkluderar även den andel hållbara investeringar som fonder rapporterat, i den utsträckning att tillräckliga dataunderlag finns tillgängligt och är förenligt med Folksams kriterier för hållbara investeringar som bidrar till miljömålet.

Direktägda fastigheter

- Folksam har gjort bedömningen att produktens miljöcertifierade, direktägda fastigheter bidrar till klimatomställning. Folksam miljöcertifierar de direktägda fastigheterna enligt BREEAM In Use, LEED och Miljöbyggnad, tre erkända ramverk med högt ställda krav kring bland annat energieffektivisering, inomhusmiljö och material.

Utöver dessa kriterier gäller enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar att miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin (sk taxonomiförenliga investeringar) också utgör hållbara investeringar.

Nedan räknas upp vilka miljömål enligt EU-taxonomin som produktens hållbara investeringar bidrog till under 2025:

- Begränsning av klimatförändringar
- Anpassning till klimatförändringar
- Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- Övergång till en cirkulär ekonomi
- Förebyggande och kontroll av föroreningar

- Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För att anses vara en hållbar investering räcker det inte att investeringen har bidragit till ett miljömål eller ett socialt mål utan det krävs också att investeringen inte orsakar någon betydande skada på något annat miljömål eller socialt mål. För att bedöma detta ska indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas.

Folksam har granskat de hållbara investeringarna för att säkerställa att de uppfyller fastställda kriterier samt kravet på att inte orsaka betydande skada. De hållbara investeringarna har granskats utifrån kontroversiella produkter och branscher som exkluderas av våra uteslutande kriterier, där vi bland annat exkluderar verksamheter inom tobak, kommersiell spelverksamhet, kontroversiella vapen, alkohol och pornografi. De hållbara investeringarna har även granskats utifrån internationella normer och konventioner, bland annat FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och andra ramverk som våra placeringskriterier och ägarpolicy är baserade på.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

I den granskning som Folksam gör för att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för något miljömål eller socialt mål beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta genom en fastställd metod med kvantitativa gränsvärden och en kvalitativ bedömning.

De indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som har använts och följts upp visar att de hållbara investeringar som produkten delvis gjorde inte orsakade någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

Ja, dessa två ramverk är integrerade i Folksams placeringskriterier och ägarpolicy. Under referensperioden har Folksam genom att screena produktens investeringar två gånger samt analysera indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer säkerställt att produktens hållbara investeringar faktiskt är förenliga med dessa två ramverk.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principer om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Folksam beaktade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att löpande screena produktens investeringar utifrån placeringskriterierna samt genom att analysera datan från våra mätningar av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Resultatet av dessa analyser har använts för att kunna bedöma vilka bolag som inte längre uppfyller våra placeringskriterier samt vilka bolag som ska omfattas av vårt påverkansarbete som syftar till att produktens tillgångar ska ta större ansvar för klimat och miljö, sociala frågor och mänskliga rättigheter och antikorrup­tion. Här nedan följer en detaljerad beskrivning av vad Folksam särskilt har haft fokus på under 2025 när Folksam har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och vilka åtgärder som vidtagits eller planeras som en följd därav.

Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	Hur indikatorerna beaktades, vidtagna åtgärder och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod (2025)
<i>Utsläpp av växthusgaser samt koldioxidavtryck</i>	Folksam har under 2025 fortsatt arbetet på väg mot att Folskams tillgångar ska nå nettonollutsläpp senast 2050. Detta arbete sker inom ramen för Folksamgruppens åtagande i Net Zero Asset Owner Alliance (Nettonollalliansen). Inom ramen för Nettonollalliansen har Folksam klimatdelmål fram till 2030. Under 2025 arbetade Folksam vidare mot klimatdelmålen genom att träffa produktens 11 portföljbolag från vår lista över produktens 100 största utsläppare för att diskutera bolagens utmaningar och möjligheter kopplat till klimatomställningen. Under 2026 kommer Folksam fortsätta att arbeta mot delmålen till 2030.
<i>Investeringsobjektens växthusgasintensitet</i>	Se ovan under indikator "Utsläpp av växthusgaser samt koldioxidavtryck"
<i>Exponering mot företag som är verksamma inom fossila sektorn</i>	Under 2025 har Folksam fortsatt att tillämpa den urvalsprocess för bolag inom energisektorn som togs fram under 2022. Folskams ambition är att urvalsprocessen ska hjälpa oss att välja de energibolag som har en bättre hållbarhetsprofil jämfört med branschkonkurrenter, baserat på data från en internationellt erkänd leverantör av hållbarhetsanalyser. Under 2026 kommer Folksam fortsätta att följa hållbarhetsarbetet i de energibolag som finns i produkten.
<i>Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</i>	Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant.
<i>Överträdelser av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Se ovan under rubriken "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?"
<i>Avsaknad av processer för att övervaka efterlevnaden av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</i>	Samma hantering som ovan avseende "Överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag".

<p><i>Ojusterad löneklyfta mellan könen och jämnare könsfördelning mellan styrelserna.</i></p>	<p>Folksam har under 2025 adresserat denna fråga på flera olika sätt. Under året hade Folksamgruppen ett antal påverkansdialoger med innehav, där vi i de fall det har varit påkallat har diskuterat denna fråga med det aktuella innehavet. Folksam har i de fall det har varit påkallat drivit frågan om jämn könsfördelning i styrelser via de valberedningar som vi är aktiva i under 2025. Under 2026 planerar vi att fortsätta detta arbete.</p>
<p><i>Uteslutning av investeringar som ger exponering mot kontroversiella vapen</i></p>	<p>Produkten utesluter kontroversiella vapen vilket har säkerställts löpande samt via screening som sker två gånger per år. Inga åtgärder har behövt vidtas med anledning av resultatet.</p>
<p><i>Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald</i></p>	<p>Under 2025 har Folksam, tillsammans med andra stora svenska investerare, fortsatt påverkansdialogerna med två av Sveriges största skogsbolag. Syftet med dessa dialoger är att lyfta frågor gällande målsättning, uppföljning/mätning och aktiviteter kopplat till biologisk mångfald.</p> <p>Under 2025 arbetade Folksam också vidare inom påverkansprojektet Investor Initiative on Hazardous Chemicals. Initiativet koordineras av den svenska icke-vinstdrivande organisationen ChemSec. Syftet är att sprida kunskap om farliga kemikalier och via påverkansarbete få internationella storföretag att ställa om till mer miljövänliga alternativ. Folksam är ansvarig för dialogen med ett internationellt företag specialiserat inom materialteknik samt deltar i ytterligare två bolagsdialoger.</p> <p>Under 2025 arbetade Folksam även mot de påverkansmål specifikt kopplat till biologisk mångfald som togs fram under 2024. Under hösten träffade Folksam produktens 10 portföljbolag med syftet att kartlägga hur bolagen hanterar sina verksamheters påverkan på biologisk mångfald. Ambitionen är att använda kunskapen från mötena som grund för det fortsatta arbetet under 2026, där Folksam planerar att föra dialog med produktens portföljbolag specifikt inom gruv- och metallnäringssektorn.</p>
<p><i>Utsläpp till vatten</i></p>	<p>Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant</p>
<p><i>Farligt avfall och radioaktivt avfall</i></p>	<p>Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant.</p>
<p><i>Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</i></p>	<p>Folksam har indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete, och adresserar den i de fall det bedöms vara relevant.</p>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2025, mät punkt 2025-12-31

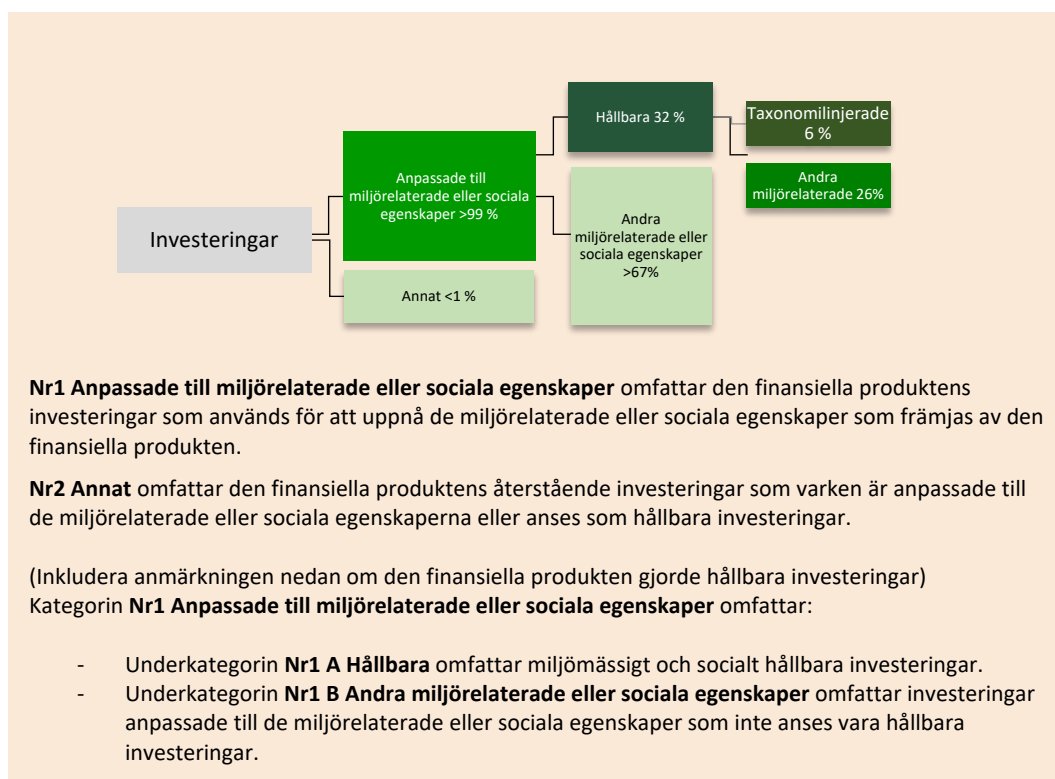
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
<i>Gyllenforsen Fastigheter KB</i>	<i>Fastighetsverksamhet</i>	6%	SE
<i>Heimstaden Bostad AB</i>	<i>Fastighetsverksamhet</i>	4%	SE
<i>Swedbank A</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	4%	SE
<i>Säkerställd obligation Swedbank</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Folksam Fastighet Holding AB</i>	<i>Fastighetsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Säkerställd obligation Stadshypotek</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Kommuninvest</i>	<i>Offentlig förvaltning och försvar</i>	2%	SE
<i>Säkerställd obligation Stadshypotek</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Säkerställd obligation Nordea</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	SE
<i>Niam Credit Senior Fund, FCP-SIF-NCSIII</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	2%	LU
<i>Säkerställd obligation Stadshypotek</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	1%	SE
<i>Säkerställd obligation SEB</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	1%	SE
<i>Säkerställd obligation Länsförsäkringar</i>	<i>Finans- och försäkringsverksamhet</i>	1%	SE
<i>Nvidia</i>	<i>Tillverkning</i>	1%	US
<i>Apple</i>	<i>Tillverkning</i>	1%	US



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Under 2025 har mer än 99 % av produktens investeringar främjat miljörelaterade och sociala egenskaper. Andelen hållbara investeringar i produkten var 32%.

● Vad var tillgångsallokeringen?



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

(Inkludera anmärkningen nedan om den finansiella produkten gjorde hållbara investeringar)

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% av tillgångarna
Finans- och försäkringsverksamhet	38%
Tillverkning*	19%
Fastighetsverksamhet	17%
Offentlig förvaltning och försvar	9%
Informations- och kommunikationsverksamhet	6%
Handel	2%
Försörjning av el, gas, värme och kyla**	2%
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	2%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	1%
Utvinning av mineral***	1%

* varav 0,41% av produkten är relaterat till fossila bränslen

** varav 0,18% av produkten är relaterat till fossila bränslen

*** varav 0,36% av produkten är relaterat till fossila bränslen

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets/och avfallshanteringsregler.

Miljögörande verksamheter gör de direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som de ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin

19% av de hållbara investeringarna med ett miljömål var förenliga med EU-taxonomin. Det motsvarar 6% av produktens totala tillgångar.

De hållbara investeringarna med ett miljömål som var förenliga med EU-taxonomin (taxonomiförenliga investeringar) inkluderar olika typer av innehav såsom fastigheter, aktier, företagsobligationer samt säkerställda obligationer.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har data från tredjepartsleverantör använts som ska vara baserad på rapporterad data. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet.

Nedan återges en uppdelning av andelen taxonomiförenliga investeringar per de miljömål som definieras i EU-taxonomin.

Miljömål	Andel av totala tillgångar
Begränsning av klimatförändringar	4,44%
Anpassning till klimatförändringar	0,73%
Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser.	0,00%
Omställning till en cirkulär ekonomi	0,02%
Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.	-
Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.	-
Avsaknad av rapporterad data nedbruten per miljömål	0,72%
Total andel taxonomiförenliga investeringar	5,91%

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

I Ja: fossilgas I kärnenergi

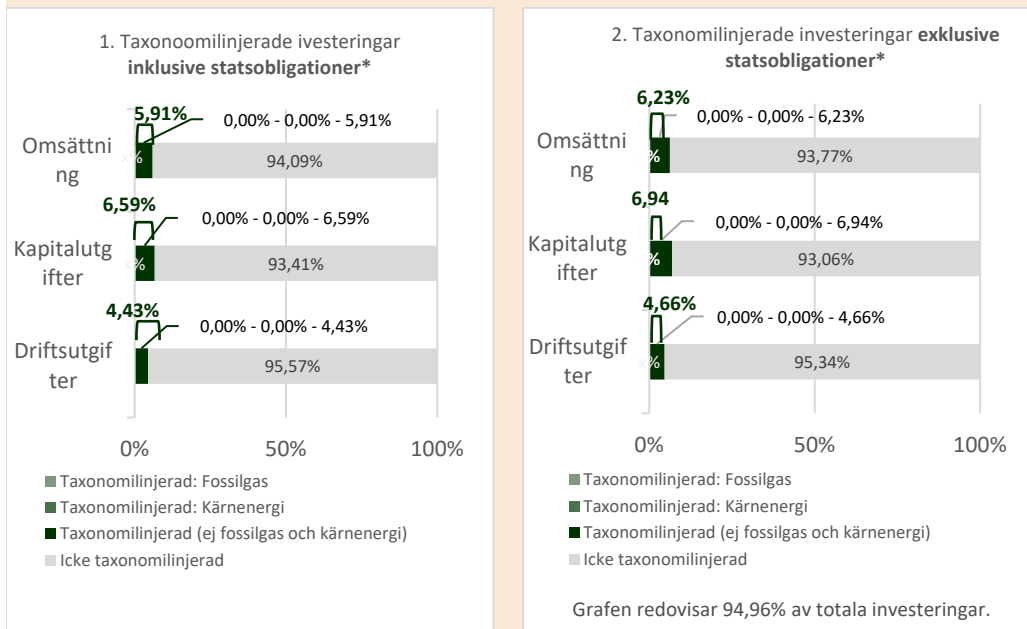
Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna, "begränsning av klimatförändringarna", och inte orsaka betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **Kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

0,08% av produktens totala investeringar var i omställningsverksamheter och 0,44% i möjliggörande verksamheter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Vid förra årets referensperiod var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin 5%.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

81% av de hållbara investeringarna med ett miljömål var inte förenliga med EU-taxonomin. Produktens portfölj visar nu en förhållandevis låg nivå av taxonomiförenlighet. Som medgrundare till Nettonollalliansen är vårt mål att Folksamns investeringar ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050.

Är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852

Syftet med alliansen är att åstadkomma en verklig, positiv förändring bland företagen i världsekonomin. Därför ligger Folksamns fokus på att försöka påverka befintliga investeringar att ta ett större ansvar i klimatomställningen, snarare än att sälja storutsläppare för att snabbare nå slutmålet för våra investeringar. Klimatomställningen och skiftet mot en nettonollekonomi är ingenting som görs över en natt. Folksam förvaltar en bred placeringsportfölj, vilket ger oss exponering mot tillgångar som ännu inte är taxonomilinjerade. Därför är vår inställning att just påverkansarbete är så viktigt. Vår ambition om att åstadkomma positiv förändring i realekonomin gör att investeringarnas taxonomilinjerings just nu är förhållandevis låg. De speglar hur verkligheten ser ut just nu. Rimligen kommer nivån successivt att öka i takt med att vi fortsätter vårt arbete mot nettonollutsläpp till 2050.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Inom kategorin "annat" ryms handel i olika derivatinstrument. Denna typ av handel bedriver Folksam på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt, för att hantera investeringarnas kortsiktiga riskexponering. Handeln utgör en begränsad del och ger Folksam ingen direkt exponering mot de underliggande tillgångarna i instrumenten. Detta i kombination med att instrumenten handlas under begränsade tidsperioder har gjort att Folksam inte särskilt beaktar några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder för denna typ av handel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Folksam har under referensperioden arbetat för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Arbetet leds av avdelningen för Ansvarsfullt ägande, vars uppgift är att tillse att produktens tillgångar tar ansvar för klimat och miljö, sociala frågor och mot anti-korruption. För mer information se under rubriken "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?"