

skandia:

Vi skapar trygghet för generationer

Årsredovisning 2025



170 år av trygghet

Skandia har skapat ekonomisk trygghet ända sedan starten år 1855. Medan världen har förändrats har vår röda tråd alltid varit densamma – att förebygga och förutse framtidens behov för att ge våra kunder trygghet.

Vår historia är fylld av förebyggande och banbrytande innovationer, framgångar och inspirerande människor, där vi alltid värdesatt samhällsengagemang och haft en vilja att bidra till lösningar på samhällets utmaningar.

I dag är vårt engagemang för fortsatt utveckling, påverkan och hållbarhet starkare än någonsin. Tillsammans fortsätter vi att bygga ett ännu bättre Skandia och skapar trygghet för generationer.



Innehåll

01

Introduktion

Det här är Skandia	4
2025 i korthet	5
Vd-ord	6

02

Erbjudande

Vårt erbjudande	9
Skandia Liv	10
Fonder	11
Hälsa och trygghet	12
Banktjänster	13

03

Omvärld och strategi

Året på finansmarknaderna	15
Flera trender påverkar vår marknad	16
Vår strategi säkerställer att kunderna är i fokus	17

04

Verksamhet

Så driver vi vår verksamhet	21
Försäkring	22
Kapitalförvaltning	23
Bank	26
En engagerande arbetsplats	27
Ett aktivt samhällsengagemang	28

05

Bolagsstyrning

Ordförande har ordet	31
Bolagsstyrningsrapport	32
Fullmäktiges verksamhet 2025	45
Fullmäktige	47
Styrelse	50
Koncernledning	52

06

Förvaltningsberättelse

Ekonomisk redogörelse	55
Hållbarhetsrapport	62
Femårsöversikt, koncernen	178
Femårsöversikt, moderbolaget	180
Förslag till vinstdisposition	182
Resultatanalys, moderbolaget	183

07

Finansiella rapporter

Resultaträkning	186
Rapport över totalresultat	188
Balansräkning	189
Rapport över förändringar i eget kapital	191
Noter	193
Underskrifter	267
Revisions- och granskningsberättelse	268

08

Övrig information

Ordlista	277
----------	-----

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt Organisationsnummer: 516406-0948

Om Skandias årsredovisning 2025

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, är moderbolag i Skandiakoncernen. När det i denna redovisning talas om Skandia avses Skandiakoncernen, om inte moderbolaget eller något av dotterbolagen särskilt anges. Beloppen i denna årsredovisning anges i svenska kronor, om inte annat anges. Föregående års siffror visas inom parentes, om inte annat anges.

Vill du bli kund eller komma i kontakt med Skandia?

Gå in på skandia.se eller ring Skandias kundservice 0771-55 55 00. Du kan också skriva till oss på: Skandia, 106 55 Stockholm.

Produktionspartner: Skandia i samarbete med Paues Åberg Communications **Tryck:** Scandinavian Print Group, Stockholm, 2026

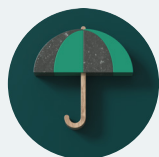
Det här är Skandia

Skandia är ett ledande pensionsbolag som tar ansvar. Genom högre pensioner, ett friskt arbetsliv och hållbara investeringar arbetar vi för att skapa trygghet för generationer.

Vi är en trygghetspartner som erbjuder tjänstepension med förebyggande hälsoförsäkring för att våra kunder ska kunna bygga grunden till en trygg pension och vara friska på vägen dit. Kärnan i Skandias affär är tjänstepension genom traditionell förvaltning och vår kapitalförvaltning är därför en central del i verksamheten. Målet med förvaltningen är att skapa god avkastning med ett sunt risktagande för våra kunder. Vi har genom det kapital vi förvaltar långsiktiga åtaganden gentemot ägare, kunder och samhälle.

Våra kunder består av både företag och privatpersoner. Företagserbudandet – och företagens medarbetare – är basen och består till största delen av icke kollektivavtalad tjänstepension. Därutöver består vårt erbjudande av fondsparande, försäkringar inom hälsa och trygghet samt banktjänster.

Vårt erbjudande



Skandia Liv

Vi förvaltar kundens kapital och ger en garanti om minsta framtida utbetalning. *Tillgångar under förvaltning: 630 miljarder kronor.*



Fonder

Prisvärda, hållbarhetsgranskade fonder med god potential till avkastning. *Tillgångar under förvaltning: 280 miljarder kronor.*



Hälsa och trygghet

Ekonomisk trygghet via försäkringar och tjänster för att förebygga ohälsa. *Premier: 4 miljarder kronor.*



Banktjänster

En digital bank för privatkunder med enkla, trygga och transparenta banktjänster. *Bolånevolym: 117 miljarder kronor.*

Koncernen i siffror

1,9

Kunder, miljoner

889

Tillgångar under förvaltning, miljarder kronor

5,8%

Totalavkastning, femårssnitt

2400

Anställda, antal

Kunderna äger oss och delar på verksamhetens överskott

Skandia är ett ömsesidigt försäkringsbolag och livbolagets 1,5 miljoner kunder äger koncernen. Vi styrs av representanter för kunderna och driver verksamheten enligt vår ägarinstruktion vars värdegrund består av *långsiktighet, kundnytta, öppenhet och hållbarhet*. Som ägare är man med och delar på verksamhetens överskott i form av återbäringsränta.

6,8%

Återbäring, femårssnitt

2025 i korthet

Under året fortsatte vi att utveckla vårt erbjudande för att förbättra för våra kunder, vi fortsatte arbetet med våra klimat- och miljöinvesteringar och återigen fick vi bekräftat att Skandia har högst kundnöjdhet i branschen.

5,3 procent i återbäringsränta

Skandia delade ut återbärning till spararna i Skandia Liv (traditionell förvaltning) motsvarande en genomsnittlig återbäringsränta på 5,3 procent för helåret 2025. De senaste fem åren har den genomsnittliga återbäringsräntan uppgått till 6,8 procent årligen.



Investeringar för ett bättre klimat

Vår klimatfärdplan för investeringsportföljerna uppdaterades till 2030. Målet är att öka klimat- och miljöinvesteringar, fortsätta att minska portföljernas exponering mot fossila bränslen och påverka bolag att sätta ambitiösa klimatmål. Vid årets slut uppgick klimat- och miljörelaterade lösningsinvesteringar till drygt 60 miljarder kronor, en dubbling sedan 2018.

Sparande som gör samhällsnytta

Genom de så kallade lösningsinvesteringarna är vår ambition att på en gång skapa både verklig samhällsnytta och finansiell avkastning. Ett exempel är Skandias investering i världens första hälsoobligation mot typ 2-diabetes, som under 2025 nådde sitt uppsatta hälsomål.

En 170-årig jubilar

I mars firade Skandia 170 år. Vid grundandet var Skandia en pionjär inom försäkringsbranschen. Genom åren har vi investerat i innovativa produkter och insatser för ett mer hälsosamt arbetsliv och tryggare samhälle. I dag står bolaget starkt som en ledande aktör i Sverige inom tjänstepension, trygghet och hållbart sparande.

Lägst snittränta på bolån

Snitträntan för våra rörliga bolån var under året fortsatt lägre än marknadens. Skandia var 2014 först med att lansera transparenta bolån och i dag ser vi att det är en modell som gynnar kunden: Vi har erbjudit lägst snittränta på rörliga bolån de senaste tio åren bland jämförbara aktörer på marknaden.

Prisbelönade fonder

För andra året i rad vann fonden Skandia Balanserad pris i kategorin blandfond i prestigefyllda Lipper Fund Awards 2025. Priset uppmärksammar fonder med "enastående prestationer" över tid. Det var elfte året i rad som Skandia prisades av Lipper Fund Awards.

Branschens nöjdaste kunder

För åttonde året i rad hade Skandia de mest nöjda företagskunderna inom tjänstepension, enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI). Privatkunderna var lika nöjda, för fjärde året tilldelades vi här förstaplatsen. Företagskunderna uppfattade även Skandia som mest hållbara aktör och privatkunderna som den näst mest hållbara.



VD-ORD

Vi står för långsiktighet och trygghet

Skandia drivs av långsiktighet för att skapa trygghet för generationer. Kundupplevelse är vårt fokus, därför var det extra glädjande att vi under ett utmanande 2025 för åttonde året i rad hade Sveriges nöjdaste företagskunder och för fjärde året de nöjdaste privatkunderna.



2025 var ett år som präglades av en orolig geopolitisk omvärld. Under första halvåret var aktiemarknaden volatil, i synnerhet kopplat till USA:s tullbesked. Under det andra halvåret skedde en stabilisering och uppgång. Skandias livportfölj hade en stabil avkastning på 5,3 procent under året. Jämfört med tidigare år var avkastningen dock något lägre.

Vår långsiktiga investeringsstrategi för att skapa god avkastning med ett sunt risktagande ger en portfölj som innehåller en förhållandevis hög andel illikvida tillgångar. Det har under många år gynnat oss och våra kunder, men under de senaste tre åren har dessa tillgångar presterat något sämre än snittet för de senaste 15 åren. Vi ser dock fortsatt goda möjligheter för framtiden. Vi förvaltar våra kunders kapital på

många års sikt och har med vårt långsiktiga uppdrag stor tilltro till vår investeringsstrategi för en långsiktigt god avkastning. De senaste fem åren har vi haft en genomsnittlig avkastning på 5,8 procent.

”

Skandias livportfölj Skandia Liv hade en stabil avkastning på 5,3 procent under året, dock något lägre än tidigare år.

Som det ömsesidiga bolag vi är går överskottet som uppstår i verksamheten tillbaka till våra ägare, det vill säga kunderna i Skandias livbolag. Under 2025 fick våra kunder som sparar i Skandia Liv del av återbäring

motsvarande en genomsnittlig återbäringsränta på 5,3 procent.

Vi stödjer de globala klimatmålen i Parisavtalet liksom FN:s Global Compact och dess principer om mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och antikorrup­tion.

Hållbarhet genomsyrar hela Skandias verksamhet och under året fastställde vi en uppdaterad klimatfärdplan för investeringsportföljerna. Den sträcker sig från 2026 fram till 2030. Syftet med planen är att minska den finansiella klimatrisk­en i portföljerna och samtidigt styra mer kapital till framtidens klimatlösningar som kan främja både avkastning och omställning. Den nya planen bygger på samma struktur

som klimatfärdplanen 2020–2025, som avslutades vid årsskiftet. Det vill säga vi fortsätter att minska livportföljens exponering mot fossila bränslen, öka klimat- och miljörelaterade lösningsinvesteringar samt påverka bolag att sätta ambitiösa klimatmål.

En stor fråga för branschen är flytt av pension. Flytträtten innebär att man kan flytta värdet av sin pensionsförsäkring till ett annat försäkringsbolag eller annan typ av förvaltning. Vi är positiva till flytträtten, men det är samtidigt viktigt att detta sker med kundens bästa för ögonen och att inte andra incitament är drivande. Vi poängterar därför vikten av rådgivning och information så att kunden är medveten om vad flytt av kapitalet kan ge för effekt på lång sikt.

Att vi har branschens nöjdaste kunder enligt Svenskt Kvalitetsindex (SKI) är mycket glädjande och ett kvitto på vårt långsiktiga engagemang. Vi fortsätter på den inslagna vägen med att transformera vår verksamhet för att möta våra kunder på ett ännu enklare, effektivare och mer behovsanpassat sätt, oavsett var de möter oss. Ökad effektivitet och förbättrad kundupplevelse är vårt fokus framåt. I detta ingår ett omfattande arbete med att flytta vårt försäkringsbestånd till vårt nya moderna försäkringssystem. Ett arbete som under året drevs mycket framgångsrikt med högt engagemang och goda resultat.

Våra bankkunder uppskattar den transparenta bolånemodell vi erbjuder, vilket bland annat visades genom att vi, liksom föregående år, landade på en topp tre-placering bland de svenska bankerna, enligt SKI. Med vår bolånemodell har vi bidragit till en mer transparent svensk bolånemarknad. Vi införde vår

modell redan 2014 och därefter har andra bolag följt efter oss. Våra kunder behöver inte förhandla sina lån och får samtidigt en låg ränta. Data sammanställd av Compricer i slutet av året visade att Skandia har erbjudit den lägsta snitträntan under tio år i relation till jämförbara aktörer.

” **Vi försätter att transformera vår verksamhet för att möta våra kunder på ett ännu enklare och effektivare sätt.**

På uppdrag av våra ägare, det vill säga våra kunder, deltar vi aktivt i samhällsdebatten i de frågor som på kort och lång sikt kan påverka dem. Vårt samhällsengagemang har sin utgångspunkt i att vi i vår affär möter centrala samhällsutmaningar såsom risk för låga pensioner, höga kostnader för ohälsa och behov av långsiktiga investeringar.

Under året belyste vi bland annat hur kostsamma långa sjukskrivningar är för Sverige och lyfte hur arbetsplatser kan främja hälsa och förebygga psykisk ohälsa. Sjukvårdsfrågorna blir allt mer centrala i samhällsdebatten och intresset och behovet av hälsoförsäkringar ökar. Tjänstepension med hälsa är en av våra mest uppskattade produkter och dess relevans bara ökar.

Vi tog även upp behovet av långsiktig pensionsplanering och arbetar aktivt för att motverka ålderism så att samhället i stället kan ta tillvara den erfarenhet som finns på arbetsmarknaden. Samhällsdebatten präglas

också av frågan kring förebyggande arbete för att stärka barn och ungas trygghet och hälsa, där Skandia genom vår stiftelse Idéer för livet gör stora insatser.

Ett högt medarbetarengagemang är helt avgörande för att vi ska fortsätta att utvecklas som bolag och skapa den bästa kundupplevelsen. Jag vill tacka alla medarbetare för deras insatser och engagemang under året. På Skandia fortsätter vi framåt tillsammans för att skapa värde för våra kunder och för samhället.

Skandia har en betydande roll att spela, i dag och framåt – vi skapar trygghet för generationer.

Frans Lindelöw
Koncernchef och vd

Erbjudande

Skandias vision, att skapa trygghet för generationer, återspeglas i hela vår affär. Vårt erbjudande möter våra kunders behov av högre pensioner, långsiktiga investeringar, ekonomisk trygghet och friskare arbetsliv samt banktjänster för privatpersoner.



Vårt erbjudande

Skandia erbjuder sparande i Skandia Liv och i fonder, försäkringar för hälsa och ekonomisk trygghet samt banktjänster. Det gör vi för att hjälpa människor att skapa ekonomisk trygghet och hålla sig friska genom arbetslivet. Allt för att skapa bättre förutsättningar för våra kunder, nu och i framtiden.



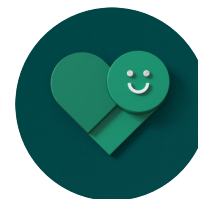
Skandia Liv

I sparformen Skandia Liv (traditionell förvaltning) förvaltar vi kundens kapital och ger en garanti om minsta framtida utbetalning. Sparformen erbjuds både inom vårt tjänstepensionserbjudande och till privatpersoner.



Fonder

Skandia erbjuder fond- och depåförsäkring som en del av tjänstepensionserbjudandet, fonder för privatsparande inom bank samt försäkringslösningar. Fonderbjudandet bygger på att det ska vara enkelt att förstå, prisvärt och ge möjlighet till långsiktigt hållbara investeringar med god potential till avkastning.



Hälsa och trygghet

Vårt huvuderbjudande är tjänstepension med förebyggande hälsoförsäkring, för att våra kunder ska kunna bygga grunden till en trygg pension och vara friska på vägen dit. Skandia erbjuder därutöver en bred palett av personförsäkringar för hälsa och ekonomisk trygghet vid sjukdom, olycka och dödsfall.



Banktjänster

Skandia erbjuder enkla, trygga och transparenta banktjänster till privatpersoner. Erbjudandet är digitalt, med fokus på att göra det enkelt för våra kunder att hantera sin vardagsekonomi via vår internetbank och app.



- Vi hjälper våra kunder att ta beslut här och nu – för ett tryggt och rikt liv på sikt

- Vi satsar på långsiktiga investeringar som ger en stabil och hållbar tillväxt

- Genom vårt förebyggande hälsoarbete är vi med och bidrar till ett friskare Sverige

Skandia Liv – ett tryggt sparande



Skandia Liv (traditionell förvaltning) är kärnan i vårt erbjudande. Det ska vara enkelt, tryggt och prisvärt att använda sparformen. Kunden ska inte behöva lägga tid på sina placeringar och avgiften ska vara låg. Kunder med Skandia Liv är även ägare i livbolaget.



5,3%

Totalavkastning 2025

5,3%

Återbäringränta 2025

Genom lågriskprodukten Skandia Liv är kunden garanterad ett visst belopp för framtida utbetalningar. Sparformen innebär att vi investerar kundens kapital i en portfölj med god riskspridning som kan stå emot perioder av turbulens på finansmarknaderna. Alla sparares kapital placeras i samma portfölj med syftet att alla ska tjäna på förvaltningen och få ta del av avkastningen. Målet är att skapa gemensamt värde genom hög kapitalavkastning, kollektiv delning av risker, låga driftskostnader och låga avgifter samt möjlighet till en livslång utbetalning. Avkastningen fördelas genom en återbäringränta som jämnar ut fördelningen av avkastningen över tid, så att svängningar på marknaden blir mindre kännbara. De senaste 15 åren har den genomsnittliga återbäringräntan per år varit 6,6 procent.

Bidrar till de globala målen

Vårt mål är även att agera ansvarsfullt. Vi bidrar till de globala målen för hållbar utveckling och beaktar investeringarnas

påverkan på miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Vi investerar i verksamheter som bidrar till klimatomställningen och analyserar löpande klimatrelaterade risker och möjligheter i såväl allokeringsbeslut som beslut om enskilda investeringar.

Långsiktig investeringsstrategi

Under 2025 hade Skandia Liv en återbäringränta på 5,3 procent, tack vare en långsiktig och diversifierad investeringsstrategi. Livportföljen hade en totalavkastning på 5,3 procent, med ett femårsgenomsnitt på 5,8 procent. Noterade aktier var årets bästa tillgångsslag med 10,7 procents avkastning, följt av fastigheter på 6,0 procent. Klimat- och miljörelaterade lösningsinvesteringar utgjorde knappt 10 procent av Skandia Liv, som också har låg exponering, drygt 1 procent, mot fossila bränslen. Målet är att fortsätta minska exponeringen. Läs om våra klimatmål och utfallet av klimatfärdplanen på sidan 97.

Fonder – brett, prisvärt och enkelt



Skandia gör det enkelt för kunderna att placera sina pengar i fonder med god potential till avkastning, på ett hållbart sätt. Vår ambition är att kunderna inte ska behöva välja mellan goda avkastningsmöjligheter, hållbarhet eller låga avgifter.



Lipper Fund Awards

Vår fond Skandia Balanserad vann prestigefyllda Lipper Fund Awards 2025 (kategori blandfonder), som uppmärksammar ”enastående prestationer” över tid.

Vi erbjuder fond- och depåförsäkring som en del av tjänstepensionserbjudandet, privat sparande i försäkring samt fondsparande genom Skandia-banken. Erbjudandet innefattar både egna fonder och externa fonder hos marknadsledande fondbolag över hela världen. Fondutbudet inkluderar aktivt förvaltade fonder, indexnära fonder, ränte- och blandfonder med olika risknivåer såväl som hållbara blandfonder. Skandia erbjuder även sparande i ideella fonder där en del av fondens värde går till Stiftelsen Idéer för livet, Cancerfonden eller WWF.

Enkelt och hållbart

Vi har ett brett och prisvärt utbud av fonder med hållbarhetsfokus, vilket innebär att fonderna främjar eller har hållbarhet som mål samt att hållbarhet bedöms vara avgörande när fonderna väljer och påverkar sina investeringar. Vi redovisar hållbarhetsnivå och klimatriskvärde för både våra egna och externa fonder.

En viktig del i vårt erbjudande är rådgivning till kunderna och det är därför viktigt för oss att upprätthålla en hög kompetens hos våra rådgivare. Vi tillhandahåller även information och digitala verktyg för att kunderna själva enkelt ska kunna välja, eller välja bort, fonder.

Fondspar med försäkring

Skandia Link är en sparförsäkring med utvalda fonder som hållbarhetsgranskas och utvärderas löpande av våra fondanalytiker för att säkerställa att de möter våra krav. Erbjudandet passar de kunder som vill spara långsiktigt med ett försäkringsskydd.

Alternativa tillgångsslag

Institutionella investerare har tillsammans med Skandias livbolag möjlighet att investera i alternativa tillgångsslag. I dagsläget består de alternativa investeringarna främst av fastigheter, infrastruktur, banklån och onoterade aktier.

Hälsa och trygghet – för friskare liv



Vi strävar efter att erbjuda tjänster som bidrar till ekonomisk trygghet, ett proaktivt hälsoarbete och lägre sjukfrånvaro, vilket i sin tur bidrar till ett friskare samhälle.



Vårt erbjudande inom Hälsa och trygghet består av sjuk-, vård-, olycksfalls-, liv- och hälsoförsäkringar, kompletterat med tjänster som främjar långsiktig hälsa samt tjänster för rehabilitering. Det vänder sig främst till företagskunder och vi paketerar det i Hälsokedjan och Grupperbidjande.

Rätt hjälp under arbetslivet

Genom Hälsokedjan strävar vi efter att säkerställa att våra företagskunders medarbetare får rätt hjälp och insatser oavsett hälsotillstånd under hela sitt arbetsliv. Vi erbjuder hälsoförsäkring, vårdförsäkring och sjukförsäkring, en hälsoapp samt stöd och verktyg för arbetsgivare.

Erbjudande för långsiktig hälsa

För organisationer och företag har vi ett förenklat erbjudande av våra produkter, som även har ett enklare riskregelverk. Grupperbidjandet ger medlemmarna i organisationerna och medarbetarna i företagen möjlighet att på egen hand skapa ett bra försäkringsskydd med tjänster som främjar långsiktig hälsa.

Digital tillgång till vård

Våra kunders medarbetare som omfattas av en vård- eller hälsoförsäkring får tillgång till vårdgivare och sjukvårdsrådgivning av sjuksköterskor dygnet runt genom vår digitala tjänst Hälsoslussen.

Banktjänster – transparens i fokus



Genom vår digitala bank kan kunderna enkelt och tryggt sköta hela sin vardagsekonomi. Transparens är en viktig del i erbjudandet – det du ser är det du får.



Vår bolånemodell har gett lägst rörlig snittränta i tio år

Sedan 2015 har Skandiabanken erbjudit den lägsta genomsnittliga rörliga bolåneräntan.¹⁾ Det har inneburit stora besparingar för våra kunder. I genomsnitt uppgick räntan till 2,18 procent under tioårsperioden. Ett lån på 2 miljoner kronor var därmed upp till 50 000 kronor billigare hos oss jämfört med hos andra aktörer under perioden. Framgången bygger på vår transparenta modell för bolåneräntor.

¹⁾ Bland jämförbara aktörer, offentlig data sammanställd av Compricer.

Skandiabankens erbjudande riktar sig till privatpersoner och inkluderar produkter såsom bolån, konton, kort och betallösningar samt fonder och aktier. Vårt erbjudande är digitalt och inkluderar personlig service.

Färdigförhandlade bolåneräntor

Som bolånekund hos oss kan man känna sig trygg i att alla med samma förutsättningar får samma ränta. Vi är stolta över att sedan flera år tillbaka erbjuda våra kunder förhandlingsfria räntor. I vår bolånekalkyl kan våra kunder enkelt räkna ut vilken ränta de erbjuds. Kunder med tjänstepension i Skandia eller bostäder med energiklass A eller B får dessutom extra bolånerabatt. Vi har en enkel digital process från ansökan till utbetalt bolån.

Långsiktigt sparande

Vi erbjuder våra kunder en digital plattform för handel med fonder och aktier. Vårt erbjudande består av cirka 175 kvalitetsgranskade och noga utvalda fonder. Vi erbjuder även sparkonto med rörlig eller fast ränta för ett tryggt buffertsparande.

Enkla lösningar för vardagsekonomi

I vårt vardagsbankserbjudande finns ett brett utbud av betallösningar. Våra kunder kan koppla en palett av betallösningar till lönekontot så som fakturabetalningar, bankkort, digitala plånböcker (Apple Pay, Google Pay, Garmin Pay med flera) och Swish. Genom att nyttja våra betaltjänster interagerar våra kunder med oss dagligen.

Omvärld och strategi

Vi verkar i en händelsrik och utmanande omvärld. Samtidigt skapar flera trender på vår marknad inom livförsäkring och bank drivkrafter för utveckling och öppnar för nya möjligheter. Vår strategi säkerställer att vi fokuserar på det som är viktigast och når vårt övergripande mål – att maximera värdet för våra ägare och kunder.



Ett händelserikt år på finansmarknaderna

2025 var ett händelserikt år på finansmarknaderna, och hittills har 2026 börjat i samma turbulenta anda. Året präglades av politisk turbulens i USA med bland annat handelstullar, ökade geopolitiska spänningar, en starkare krona och en tydlig rörelse från aktiemarknaden i USA mot främst Europa.

2025 inleddes med skifte på president-posten i USA, vilket satte avtryck på världsekonomin och de finansiella marknaderna. Inom loppet av några månader infördes omfattande tullar mot omvärlden. Osäkerheten kring USA:s framtida handelspolitik, finanspolitik och utrikesrelationer präglade sedan marknaderna i hög grad under året.

Mattad inflation

Inflationen mattades av ytterligare och centralbankerna i Sverige och Europa sänkte sina styrräntor. I USA valde den amerikanska centralbanken till en början en mer avvaktande hållning, men när arbetsmarknaden försvagades sänktes räntan trots att inflationen hade bitit sig fast på en något förhöjd nivå. Den ökade politiska osäkerheten ledde till en början till försvagat förtroende för USA:s ekonomi och en tydlig rotation av kapital, bort från amerikanska

tillgångar till framför allt Europa. Att Europa gjorde tydliga försvarssatsningar och Tyskland presenterade stora finanspolitiska stimulanser gav ytterligare skjuts till marknadssentimentet.

Volatilt på börsen

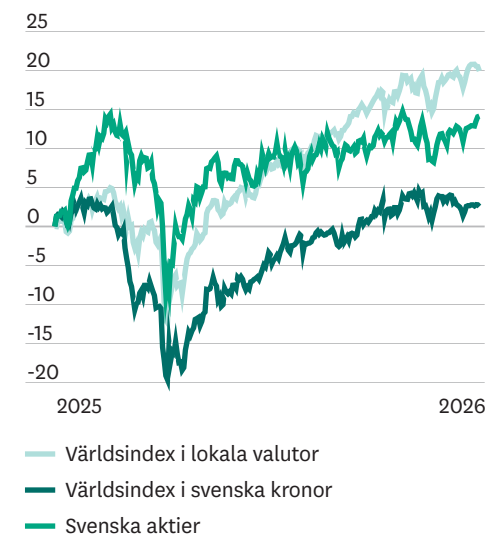
Många börser föll kraftigt till följd av tullbeskeden och geopolitisk oro men återhämtade sig när handelsoron lade sig. I Sverige och Europa visade börserna motståndskraft, inte minst när investerare aktivt sökte alternativ till amerikanska tillgångar. Under hösten var återigen de stora techbolagen i fokus då AI-investeringar sköt i höjden. De stora amerikanska techbolagen utökade sin vikt i index och marknadskoncentrationen var vid slutet av året mycket stor. Utvecklingen på valutamarknaden hade en betydande roll för svenska placerares portföljer, då investeringar i utländsk valuta tryckte ner

avkastningen rejält när kronan stärktes ordentligt. Att dollarn försvagades så kraftigt berodde bland annat på oro för den växande amerikanska statsskulden och sänkt kreditbetyg.

Tudelad räntemarknad

Räntemarknaden var tudelad, i USA föll långräntan medan långräntorna i Sverige och Europa steg. Ränteskillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer ökade under vårens oro, men när handelsosäkerheten dämpades föll ränteskillnaden tillbaka. Vid slutet av året var ränteskillnaden rekordtät. Den svenska ekonomin utvecklades relativt starkt under året, och mycket talar för att tillväxten kommer att förstärkas ytterligare kommande år. Eftersom inflationen förväntas vara låg behöver Riksbanken inte göra större förändringar i närtid. Det ser ur det perspektivet ljust ut för Sverige.

Utveckling på aktiemarknaderna 2025, procent



Givetvis kan framtiden bjuda på överraskningar då det fortfarande finns en hel del risker kopplade till det osäkra världsläget och amerikansk politik.

Flera trender påverkar vår marknad

Skandia verkar på livförsäkringsmarknaden och är även en del av banksektorn. Flera trender påverkar våra marknader och vi behöver hela tiden anpassa verksamheten för att möta kundernas behov.

Livförsäkringsmarknaden i Sverige omfattar tjänstepension, övrigt livförsäkringssparande och försäkringar för hälsa och trygghet. Tjänstepensionsmarknaden delas i sin tur in i via valcentral (kollektivavtalad tjänstepension) och utanför valcentral. 2025 uppgick premieinbetalningarna på den totala livförsäkringsmarknaden till 432 miljarder kronor. Det innebar en tillväxt med 3 procent. För Skandia minskade samtidigt de totala inbetalade premierna med 4 procent, främst förklarad av minskade premier inom tjänstepension. Skandia är den största aktören på tjänstepensions-

marknaden utanför valcentral, med en marknadsandel om cirka 20 procent. En betydande andel av distributionen på denna marknad sker via försäkringsförmedlare. Skandia är även verksamt på tjänstepensionsmarknaden via valcentral. Här har de bolag som ägs och kontrolleras av arbetsmarknadens parter en dominerande ställning, och Skandias marknadsandel uppgår till cirka 1 procent. Marknaden för övrigt livförsäkringssparande växte med 19 procent under året. Här har Skandia sin huvudsakliga affär inom traditionell försäkring och marknadsandelen uppgår till cirka

7 procent. Andra viktiga delar i vår totala affär är försäkringslösningar för hälsa och trygghet.

Skandia är även en del av banksektorn genom vår digitala bank med en transparent bolänemodell för privatmarknaden. Under 2025 var Skandiabankens tillväxt inom bolån högre än den totala bolänemarknadens tillväxt. Vid årets slut uppgick vår marknadsandel till 2,7 procent.



Viktiga trender inom livförsäkring och bank

Utökad flytträtt

Marknaden för flytt av pensionskapital växer. Under 2025 uppgick flyttvolymen till cirka 105 miljarder kronor. Skandia är positiva till flytträtten ur ett kundperspektiv. Det är dock viktigt att få tillgång till bra rådgivning där alla aspekter beaktas.

Riktålder för pension

Med införandet av riktålder för pension förlängs arbetslivet och efterfrågan på tjänstepension och försäkringsskydd ökar längre upp i åldrarna. Antalet individer som kombinerar arbete med pensionsutbetalningar räknas nu i hundratusental och väntas öka ytterligare framöver.

Förebyggande hälsa

Tjänstepensionskunder ser alltmer hälsoförsäkringar som en naturlig del av sitt totala försäkringspaket från arbetsgivaren. Skandia har varit drivande i utvecklingen för ökad medvetenhet inom hälsoområdet kopplat till försäkringar.

Fonder i fokus

Efterfrågan på fondförvaltning har ökat markant inom tjänstepensionsområdet. Det bidrar till ökad konkurrens inom tjänstepensioner då antalet fondförsäkringsbolag på marknaden är fler än inom traditionell förvaltning.

Finansiella brott

Bedrägerier är ett allvarligt samhällsproblem i Sverige. En negativ samhällsutveckling med utbredd organiserad brottslighet och ett försämrat säkerhetsläge ökar behoven av motåtgärder och beredskap för säkerhetshot och finansiell brottslighet.

Vår strategi säkerställer att kunderna alltid är i fokus

Vår strategiska inriktning och våra koncernmål håller samman vår verksamhet. Genom vår strategi säkerställer vi att vi når vårt övergripande mål – att maximera värdet för våra ägare och kunder.

Skandias livbolag är ett kundägt försäkringsbolag och vi bedriver verksamheten utifrån våra ägares instruktion och dess värdegrund. Vår vision är att skapa trygghet för generationer: trygghet genom högre pensioner, ett friskt arbetsliv och hållbara investeringar.

Effektivitet och kundupplevelse

Visionen genomsyrar hela vår verksamhet, där det övergripande målet är att maximera värdet för våra kunder och ägare över livstiden av deras försäkringar genom att kombinera god avkastning med ett sunt risktagande. För att uppfylla vår vision och nå våra mål arbetar vi strategiskt och långsiktigt. Vi utvecklar vår starka position genom att löpande identifiera och agera på de omvärldstrender som är relevanta för oss. Vi mäter och utvärderar primärt vårt arbete utifrån fyra koncernmål. Skandias strategi syftar till att uppnå koncern-

målen och ägarinstruktionen, och våra två fokusområden – effektivitet och kundupplevelse – hjälper oss att hålla en strategisk inriktning som är relevant för hela Skandia. En ökande konkurrens och prispress på marknaden, snabba förändringar genom nya tekniska möjligheter, bland annat AI, samt en pågående transformation av Skandia skapar behov av ständig anpassning av verksamheten. Våra fokusområden speglar denna utveckling och vad som är viktigast framåt.

Hållbarhet integrerat

Hållbarhet är en del av vår värdegrund och avgörande både för en effektiv verksamhet och för kundupplevelsen. Hållbarhet genomsyrar vårt arbete, både i relation till kunder och medarbetare, och är integrerat i vår verksamhet. Läs om vårt hållbarhetsarbete i hållbarhetsrapporten, sidorna 62–177.

Skandias strategiska ramverk

Vår värdegrund

Långsiktighet, öppenhet, kundnytta, hållbarhet.

Vår vision

Vi skapar trygghet för generationer.

Vårt övergripande mål

Vi ska maximera värdet för våra ägare, livbolagets kunder, över livstiden av deras försäkringar

Våra koncernmål

- God, konkurrenskraftig avkastning
- Lönsam tillväxt och konkurrenskraftiga priser
- Nöjda och ekonomiskt trygga kunder
- Engagerade medarbetare



Vår strategiska inriktning

Vi ska vara det ledande pensionsbolaget som tar ansvar. Vi strävar efter att skapa trygghet för generationer genom högre pensioner, ett friskt arbetsliv, trygga banktjänster, enkla sparlösningar och ansvarsfulla investeringar.

Våra fokusområden

Effektivitet

Kundupplevelse

En affärsmodell som möter kundernas utmaningar

Genom vår affärsmodell kan vi erbjuda lösningar på de utmaningar som ägare, kunder och samhälle står inför. Finansiell styrka och långsiktighet är grunden i vår affärsmodell.

Skandia möter genom sin affärsmodell centrala samhällsutmaningar såsom ett otillräckligt sparande för ett långt och aktivt liv, ökade kostnader för ohälsa samt behov av långsiktiga investeringar i samhället.

Tjänstepension är kärnan

Kärnan i vår affär är tjänstepension med traditionell förvaltning, men våra kunder ska också kunna välja andra sparande- och trygghetsformer. Därför erbjuder vi även våra kunder privat pensionssparande och tjänstepensionsförsäkringar med olika förvaltningsalternativ, rådgivning, banktjänster samt försäkringslösningar för hälsa och trygghet.

God avkastning och konkurrenskraftiga priser

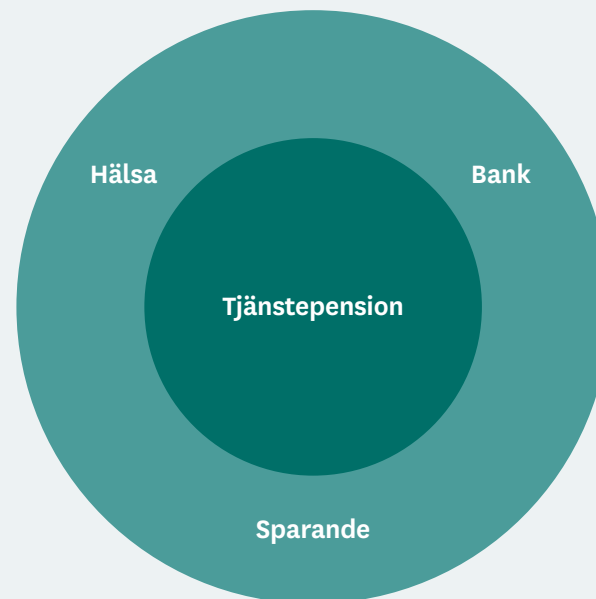
Finansiell styrka och långsiktighet är grunden i vår affärsmodell, för att skapa värde för ägare och kunder. Attraktiva erbjudanden med god avkastning och konkurrenskraftiga priser är avgörande för vår förmåga att skapa

och behålla långsiktiga kundrelationer. Med vårt erbjudande skapar vi hållbara värden och ekonomisk trygghet för våra ägare och kunder. Genom vår affärsmodell kan vi erbjuda lösningar på de utmaningar som ägare, kunder och samhälle står inför.

Maximerar värdet för kunder och ägare

En förutsättning för att vi utifrån affärsmodellen ska kunna skapa värde för ägare, kunder och samhälle är konkreta och uppföljningsbara koncernmål. Dessa har identifierats med syfte att uppnå vårt övergripande mål: maximera värdet för ägarna, kunderna i Skandias livbolag, över livstiden av deras försäkringar genom att kombinera god avkastning med ett sunt risktagande. Att Skandia är ett ömsesidigt försäkringsbolag innebär en affärsmodell där livbolagets kunder är med och delar på det överskott verksamheten genererar.

Skandias affärsmodell



Skandia möter samhällets samt våra ägares och kunders utmaningar och skapar trygghet för generationer genom högre pensioner, ett friskt arbetsliv, trygga banktjänster, enkla sparlösningar och ansvarsfulla investeringar.

Våra mål och årets utfall

Vi styr vår verksamhet och våra investeringar utifrån fyra målområden. Koncernmålen vägleder och hjälper oss att följa upp vårt arbete och dess utfall.



En god och konkurrenskraftig avkastning

Vi ska kombinera en god och konkurrenskraftig avkastning med ett sunt risktagande. Överskottet i Skandias livbolag fördelas genom en utjämnande återbäringsränta som skapar trygghet och stabilitet för våra ägare och kunder.

Mätetal	2025	2024
Totalavkastning, procent	5,3	6,8
Totalavkastning, femårs-snitt, procent	5,8	6,4
Genomsnittlig återbäringsränta, procent	5,3	5,4
Pensionsutbetalningar till ägare, miljarder kronor	27	26
Solvensgrad, procent	208	205



Lönsam tillväxt och konkurrenskraftiga priser

För att vi ska bibehålla skalfördelar och skapa förutsättningar för en framtida god kapitalavkastning krävs en lönsam tillväxt, konkurrenskraftiga priser och en god kostnadskontroll.

Mätetal	2025	2024
Premier, miljarder kronor	45,1	46,4
Totala tillgångar under förvaltning, miljarder kronor	889	863
Förvaltningskostnadsprocent	0,38	0,38
Utlåning bolån, miljarder kronor	117	111



Nöjda och ekonomiskt trygga kunder

Vi ska uppnå en hög kundnöjdhet genom konkurrenskraftiga, transparenta och relevanta erbjudanden. Fokus på långsiktiga kundrelationer lägger grunden till finansiell stabilitet och ökar möjligheten att skapa avkastning med nöjda och ekonomiskt trygga kunder.

Mätetal	2025	2024
SKI Försäkring – Företag	#1	#1
SKI Försäkring – Privat	#1	#1
SKI Bank – Privat	#3	#3



Engagerade medarbetare

Vi ska erbjuda en hållbar arbetsplats som ger möjligheter för våra medarbetare att växa och utvecklas. Engagerade medarbetare skapar värde och vi ska ha ett medarbetarengagemang, eNPS, >30, ett engagemangsindex >80 samt ambassadörskap hållbarhet >4.

Mätetal	2025	2024
Medarbetarengagemang, eNPS	40	39
Engagemangsindex	79	80
Ambassadörskap hållbarhet	3,7	4,0

För definitioner se ordlista på sidorna 277–278.

Verksamhet

Vår verksamhet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt och bidra till ett hållbart värdeskapande. Verksamheten bedrivs genom våra affärsområden och med stöd av centrala funktioner och leveransenheter.



Så driver vi vår verksamhet

Vi bedriver vår verksamhet med hög etisk standard och sunt risktagande och arbetar kontinuerligt för att utveckla verksamheten för att skapa de bästa förutsättningarna för våra kunder och vår affär.

Förtroendet för Skandia är avgörande för att vi ska kunna bedriva vår verksamhet och leva upp till förväntningarna från ägare, kunder och samhället i stort. För att upprätthålla och förvalta det stora förtroende vi i dag åtnjuter följer vi våra värderingar, agerar med gott omdöme och bedriver verksamheten utifrån god affärsetik och med respekt för människor, miljö och samhälle. Hög etisk standard och sunt risktagande är väsentliga förutsättningar för vår affär och vi strävar

efter en öppen företagskultur. I Skandias uppförandekod finns de riktlinjer som vägleder och hjälper oss att bygga långvariga relationer med våra intressenter. Våra leverantörer bekräftar att de förstår, accepterar och agerar enligt samma värderingar och regelverk genom att underteckna uppförandekoden.

Vi arbetar kontinuerligt för att utveckla verksamheterna inom våra affärsområden Försäkring, Kapitalförvaltning

och Bank för att skapa de bästa förutsättningarna för våra kunder och vår affär.

Skandias samhällsengagemang utgår från de tjänster vi erbjuder, här spelar vi en viktig roll som komplement till den offentliga välfärden. Vårt engagemang sker även genom våra stiftelser som långsiktigt stödjer forskning och lokala projekt med fokus på att förebygga ohälsa och skapa ett tryggare samhälle.

Våra affärsområden



Försäkring

Ansvarar för vårt försäkringserbjudande, för kundmötet och för distribution.



Kapitalförvaltning

Ansvarar för förvaltningen av våra kunders sparkapital och är en central del av verksamheten.



Bank

Erbjuder enkla, trygga och transparenta banktjänster till våra privatkunder.

AFFÄRSOMRÅDE

Försäkring

Affärsområdet ansvarar för Skandias försäkringserbjudande, kundmötet, distribution och samarbetet med våra externa distributörer.

Vårt huvuderbjudande är tjänstepension med förebyggande hälsoförsäkring och vi vänder oss till små och stora företag, organisationer, kommuner samt individen som privatperson. Vi erbjuder även rådgivning till både företag och individer, tillhandahåller service via våra kundenheter samt samarbetar med externa distributörer. Utbetalning av pension är ett särskilt viktigt område. Utöver att traditionell försäkring är särskilt väl lämpad under utbetalning, arbetar vi kontinuerligt med att förbättra vårt branschunika stöd för dem som vill planera sina uttag. Vår ömsesidiga verksamhet innebär att allt överskott går tillbaka till kunderna. I den traditionella sparaffären får alla kunder ta del av garantin och återbäringen från livportföljen, och vi sänker kontinuerligt avgifterna för dem som har varit kunder länge. I riskaffären innebär det att vi delar ut betydande överskott i form av rabatterade premier för sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Att säkerställa rättvis fördelning av överskotten

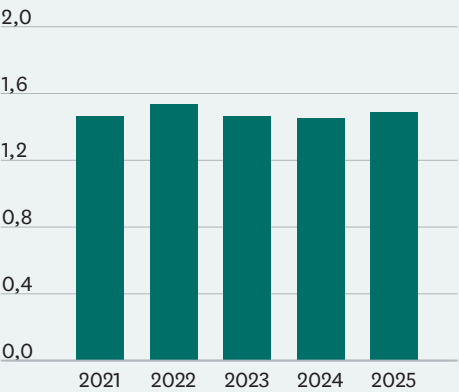
är centralt i vårt arbete. Vi arbetar löpande för att säkerställa korrekta villkor, korrekt prissättning och lönsam tillväxt i vår affär.

Stärker kundorienteringen

Med en marknadsandel på 20 procent på inbetalda premier är vi ledande inom vår kärnaffär. Vår topplacering i Svenskt Kvalitetsindex (SKI) kundnöjdhetmätning för företag (åttonde året i rad) och privat pensionssparande (fjärde året i rad), visar att arbetet med att utveckla affären och tillhandahålla god service lönar sig. Men vi är inte nöjda där; vi ställer om för att fortsätta ha Sveriges nöjdaste kunder. En större transformation pågår i försäkringsverksamheten för att stärka kundorienteringen. Det ska vara enklare att bli och vara kund i Skandia. Vi möjliggör för våra privat- och företagskunder att ha en digital kundrelation med oss genom att förenkla verksamheten, öka möjligheterna till självservice samtidigt som vi ska upplevas personliga och nära.

Nyckeltal Försäkring	2025	2024
Premier sparförsäkring, Skandia Liv, MSEK	22 980	25 055
Premier sparförsäkring, Skandia Link (fond och depå), MSEK	18 127	17 435
Premier riskförsäkring, som liv-, sjuk, vård- och grupp-försäkring, MSEK	4 022	3 955
Utveckling premier sparförsäkring, procent	-3,3	+1,3
Utveckling premier riskförsäkring, procent	+1,7	+5,0

Antal ägare i Skandias livbolag, miljoner



AFFÄRSOMRÅDE

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltningen är en central del av Skandias verksamhet. Vi ska på ett ansvarsfullt sätt förvalta våra kunders sparkapital, skapa en god avkastning samt bidra till ett hållbart värdeskapande.

Skandia förvaltar kapital inom både traditionell livförsäkring och fonder, och våra erbjudanden Skandia Liv (traditionell förvaltning) och utbudet av fonder finns i den här delen av verksamheten. Med målet att maximera värdet för våra ägare och kunder strävar Skandia efter att skapa en god och hållbar avkastning kombinerat med ett sunt risktagande. Genom att binda kapital över en längre tid ökar vi möjligheterna till en god avkastning och stabilitet även vid oväntade händelser och osäkra tider.

Djup kompetens och effektivitet

Skandia har totalt 630 miljarder kronor i förvaltad kapital i livbolaget och 188 miljarder kronor i fondbolaget. Det förvaltade kapitalet i fond- och depåförsäkring uppgår till 211 miljarder kronor. Våra förvaltare har djup kompetens inom olika investeringsområden. Externa kapitalförvaltare kompletterar den interna förvaltningen. Tack vare att vi förvaltar kapital för både liv- och

fondbolaget, skapar vi samordningsvinster och kostnadseffektivitet.

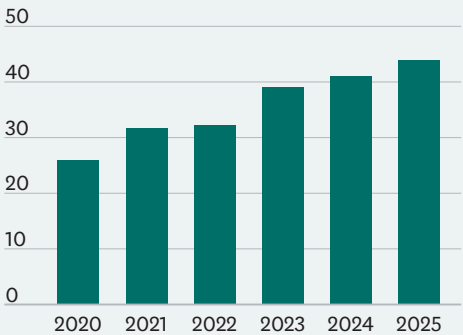
Ansvarsfulla investeringar

Hållbarhet är integrerat i hela förvaltningen. Vi följer FN:s ramverk (Global Compact och UN PRI) och tillämpar vår policy för ansvarsfulla investeringar genom att välja bort, välja in och påverka. Vi utövar aktivt ägarskap och för dialog med bolag och förvaltare för att driva förändring. Skandia väljer bort investeringar i bolag som bryter mot internationella normer, tillverkar tobak, cannabis för rekreation eller kontroversiella vapen, utvinner kol för energiändamål, eller har höga hållbarhetsrisker som inte hanteras ansvarsfullt. Vi exkluderar även statsobligationer från stater som kränker mänskliga rättigheter eller har utbredd korruption.

Läs mer om vårt arbete med ansvarsfulla investeringar i hållbarhetsrapporten på sidorna 95–102.

Nyckeltal Kapitalförvaltning	2025	2024
Förvaltad kapital livbolaget, MSEK	629 871	616 795
Fond- och depåförsäkring, MSEK	211 072	205 466
Fondsparande inom bank och fondbolag, MSEK	68 985	61 416
Totalavkastning, procent	5,3	6,8
Totalavkastning femårsgenomsnitt, procent	5,8	5,5
Förvaltningskostnadsprocent	0,38	0,38
Förvaltningskostnadsprocent inklusive kapitalförvaltningskostnader	0,41	0,41

Hållbara obligationer i livportfölj och egna fonder, miljarder kronor



Främjar hälsa, välfärd och miljö

Skandia investerar i obligationer från företag, offentlig sektor och överstatliga organisationer. Vi söker möjligheter att investera i projekt, affärsmodeller och verksamheter som på olika sätt bidrar till att lösa miljömässiga eller sociala utmaningar. Investeringarna ger både stabil avkastning och samhällsnytta.

Så arbetar vi med riskspridning och diversifiering

Skandias finansiella styrka, breda spridning av tillgångar och långa placeringshorisont gör att vi kan placera delar av vårt förvaltade kapital till en högre risk och skapa bra förutsättningar för god avkastning.

Skandias livportfölj är sammansatt för att stå stadigt i alla väder så att kunderna ska känna sig trygga med sitt sparande. Basen, 64 procent, är marknadsnoterade aktier och obligationer. Vi utnyttjar även möjligheten att investera långsiktigt i alternativa tillgångar. Vid sidan av riskjusterad avkastning är vår hållbarhetspyramid en viktig utgångspunkt när vi investerar.

Onoterade bolag

Skandia förvaltar en av Nordens största portföljer av noterade bolag. I portföljen om 93 miljarder kronor finns etablerade företag och bolag i tidig fas. De senaste tio åren har avkastningen i genomsnitt varit 16,2 procent årligen, vilket är högre än vårt jämförelseindex.

Fastigheter

Genom Skandia Fastigheter gör vi långsiktiga investeringar i ett brett bestånd av fastigheter; kontor, handelsfastigheter och bostäder. Fastighetskoncernens

avkastning har de senaste tio åren varit i genomsnitt 6,9 procent årligen. Läs mer på sidan 25.

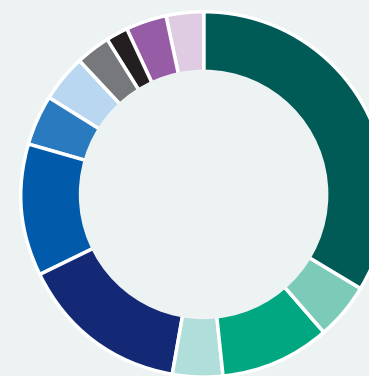
Infrastruktur

Vår väldiversifierade infrastrukturportfölj om 28 miljarder kronor består av samhällsbyggande infrastruktur i tidigt byggskede, etablerade verksamheter med stabila kassaflöden och samhällsfastigheter. En stor andel utgörs av projekt som bidrar till klimatomställningen; energieffektivisering, förnybar energi och stödjande infrastruktur. Vi investerar främst genom fonder, men även genom projektspecifika parallellinvesteringar. De senaste tio åren har avkastningen varit 10,4 procent årligen.

Krediter

Tillgångsslaget krediter har vuxit under senare år. Kreditinvesteringarna, främst lån till företag i Norden och norra Europa, har bidragit med god avkastning och diversifiering.

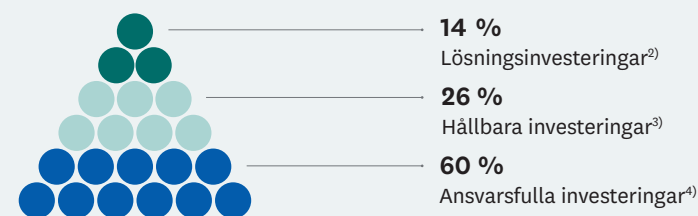
Tillgångsfördelning i den traditionella livportföljen, procent (%)



Avser tillgångsfördelning per 31 december 2025. Siffror inom parentes avser 2024.

Hållbarhetspyramiden – vår analysmodell

Med hjälp av vår hållbarhetspyramid klassificerar vi våra investeringar i tre kategorier. Läs om hållbarhetspyramiden på skandia.se/hallbarhet. Fördelning vid årets slut:



¹⁾ I tillgångsslaget infrastruktur inkluderas marknadsvärdet för samhällsfastigheter.

²⁾ Lösningssinvesteringar bidrar konkret till positiva sociala eller miljömässiga effekter.

³⁾ Hållbara investeringar bidrar till viss del positivt till de globala målen för hållbar utveckling eller till Parisavtalet, genom produkter och/eller hur verksamheten bedrivs. De kan även omfatta bolag i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet.

⁴⁾ Dessa följer Skandias generella principer och processer för ansvarsfulla investeringar, som bottnar i internationellt vedertagna normer och riktlinjer.

Fastigheter – en viktig tillgång i Skandia Liv

Fastigheterna i den traditionella livportföljen ägs och förvaltas av Skandia Fastigheter. Skandia Fastigheters uppdrag är att generera en god riskavvägd avkastning över tid genom att aktivt äga, utveckla och förvalta attraktiva och hållbara fastigheter.

Fastighetsbeståndet är koncentrerat till de tre storstadsregionerna och verksamheten bedrivs inom affärsområdena kontor, handel, bostäder och samhällsfastigheter. Vid årsskiftet förvaltade Skandia Fastigheter 132 fastigheter till ett sammanlagt värde av cirka 71 miljarder kronor och med en uthyrbar area om cirka 1 200 miljoner kvadratmeter.

Aktiv och kundnära förvaltning

En av våra främsta styrkor är att fastighetskoncernen har en egen organisation som arbetar aktivt, kundnära och långsiktigt med förvaltningen av beståndet. Det bidrar till nöjda och lojala kunder samt välskötta, trygga och levande platser. Att aktivt identifiera, utveckla och vid rätt tillfälle genomföra fastighetsutveckling och fastighetstransaktioner bidrar till en hög totalavkastning över tid. Skandias fastighetskoncern investerade under året 0,9 miljarder kronor i om- och nybyggnadsprojekt för att utveckla beståndet.

Hållbarhet är integrerat i fastighetskoncernens kunderbjudande. Vi stöttar kunderna i att begränsa klimatpåverkan och främja hälsa. Fastigheternas klimatpåverkan härrör främst från material och energianvändning i ny- och ombyggnation samt drift. I projektutveckling och drift arbetar vi aktivt för att begränsa vår påverkan och alla fastigheter har energiplaner som kontinuerligt uppdateras. 90 procent av beståndet är miljöcertifierat och 31 procent tillhör de 15 procent mest energieffektiva byggnaderna enligt EU-taxonomin. Det bidrar till klimatfärdplanen för Skandias livbolags investeringar. Vi arbetar även med platsutveckling för levande stadsmiljöer som bidrar till att öka attraktivitet, trygghet och fastighetsvärde.

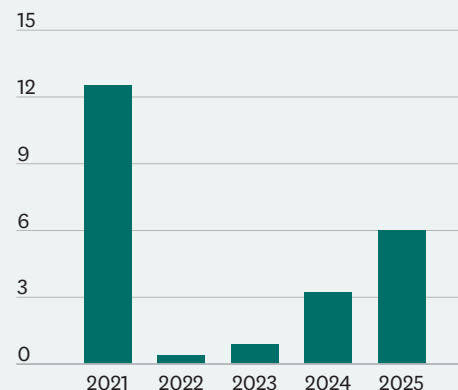
Stabilt år trots tuff marknad

Trots tuffa marknadsförutsättningar levererade fastighetskoncernen 2025 en stabil överskottsgrad om 68 procent och en direktavkastning om 3,7 procent.



I Göteborg blev byggnationen av projekt Alpha med fasader av återbrukat tegel och en sol- och geoenergianläggning klar under året.

Avkastning fastigheter, procent



Avkastningen är exklusive segmentet samhällsfastigheter, som i Skandia Livs tillgångsfördelning inkluderas i tillgångsslaget infrastruktur.



10 handelsfastigheter



21 samhällsfastigheter



Drygt 5 000 lägenheter



284 000 kvm kontor

Läs mer om Skandia Fastigheter på skandiafastigheter.se.

AFFÄRSOMRÅDE

Bank

Affärsområdet utgörs av Skandiabanken, som är en bank där privatpersoner kan samla hela sin ekonomi genom enkla, trygga och transparenta banktjänster.

Skandiabanken är en helt digital aktör utan kontor och vi möter våra kunder via webb, app och telefon. Med kundernas behov i fokus arbetar vi kontinuerligt med att förbättra och förenkla våra digitala produkter och digitala infrastruktur. Under året förbättrades kundupplevelsen bland annat genom en ny bolåneportal, digitala skuldebrev, en ny aktielista och depåöversikt, tillgänglighetsanpassning av vår webbplats samt lansering av nya funktioner i mobilappen. Som en del i vårt arbete med ekonomisk trygghet riktar vi ett stort fokus mot att motverka finansiell brottslighet, och vi arbetar löpande med åtgärder som förebygger och förhindrar bedrägerier och penningtvätt. I Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga branschmätning placerade vi oss återigen på tredje plats bland de svenska bankerna. Mätningen visar att förtroendet för oss fortsatt är högt.

Ansvarsfull kreditgivning

Ansvarsfull kreditgivning är kärnan i vår

utlåning. Våra låga kreditförluster ser vi som ett kvitto på att vi månar om våra kunders ekonomiska trygghet. Vi verkar också för en mer inkluderande och tillgänglig bostadsmarknad. I rapporten Storbankspåslaget 2025 belyste vi återigen utmaningar på bolånemarknaden och föreslog förbättringar.

Ökad bolånevolym

Under året fortsatte vår transparenta och förhandlingsfria bolånemodell att attrahera kunder. Bolånevolymen ökade med 5,4 procent till drygt 117 miljarder kronor, vilket innebar att vi återigen växte snabbare än den totala bolånemarknaden. I takt med styrräntesänkningarna sänktes även räntan på våra bolån, och under 2025 var vår snittränta på rörliga bolån återigen lägre än marknadens genomsnitt. Av den totala bolånevolymen utgjorde gröna bolån 7,5 procent. Inlåningen från allmänheten uppgick till 54 miljarder kronor, en minskning med 2 procent jämfört med 2024.

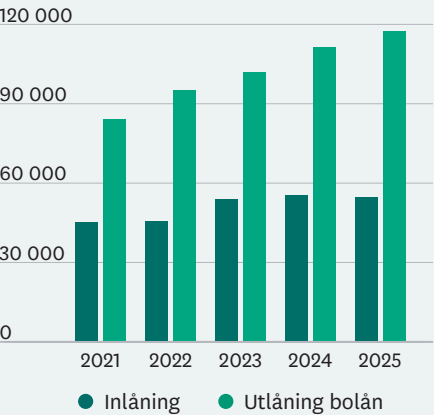
Nyckeltal Bank	2025	2024
Bolån, MSEK	117 202	111 240
Inlåning, MSEK	54 439	55 538
Räntenetto, MSEK	1 281	1 340
Kreditförlustnivå ¹⁾ , procent	0,00	0,00
Total kapitalrelation ²⁾ , procent	18,4	19,4
Kärnprimärkapitalrelation ³⁾ , procent	17,2	17,8

¹⁾ Kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten exklusive placering hos Riksgälden.

²⁾ Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar.

³⁾ Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Inlåning och utlåning bolån, MSEK



Vi förbättrar kundupplevelsen

Under 2025 infördes digital signering av skuldebrev för våra bolånekunder. Det effektiviserar bolåneprocessen och sparar tiden för att få lånet utbetalt. Samtidigt minskar pappersförbrukning och behov av fysisk lagring. En vinst för kunder, banken och miljön.

En engagerande arbetsplats

Våra medarbetare är avgörande för Skandias förmåga att skapa affärs- och kundnytta. För att nå våra mål arbetar vi löpande med att engagera och utveckla kompetensen hos våra medarbetare.

En viktig del i att vara en attraktiv arbetsgivare är att erbjuda en inkluderande arbetsmiljö där medarbetare känner sig delaktiga, trygga och kan bidra med sin kompetens och utvecklas.

Kompetensutveckling och lärande

För att vi ska nå våra mål behöver våra medarbetare och ledare löpande utveckla sin kompetens. Lärande sker i vardagen, men också genom utbildning, nätverkande, mentorskap och feedback. Vi stöttar våra ledare genom att ge dem verktyg för att agera, vara tydliga och engagera, vilket stärker både prestation och engagemang. Regelbunden dialog kring mål och utveckling gör det tydligt för våra medarbetare hur de bidrar, samtidigt som det stärker meningsfullheten i arbetet.

Hälsa och välmående

Skandia vill möjliggöra en sund livsstil för alla medarbetare och har ett brett hälsoerbjudande. Utöver sjuk- och vårdförsäkring har medarbetarna tillgång

till en hälsoförsäkring som bygger på proaktiva åtgärder vid till exempel risk för sjukskrivning i samband med ohälsa. Som en del i det hälsoförebyggande erbjudandet har medarbetarna även tillgång till en digital hälsoapp.

Mångfald och inkludering

Mångfald är viktigt både ur ett lika-behandlingsspektiv och för att det skapar nytänkande och bättre problemlösning. Dessutom bidrar mångfald till ökad förståelse för olika kundgrupper. För att vara en attraktiv arbetsgivare följer vi regelbundet upp arbetet med likabehandling, bland annat via lönekartläggning och medarbetarundersökning. Vi arbetar kontinuerligt för att förebygga olämpliga beteenden och uppdaterar årligen vår plan för att motverka kränkande särbehandling. Vår uppförandekod tydliggör att vi har nolltolerans mot mobbning, trakasserier och diskriminering samt vår förväntan att alla medarbetare aktivt tar ställning mot olämpliga beteenden.



Medarbetarengagemang och ledarskap

Ledarskapet är en av de viktigaste faktorerna för engagemang, prestation och förändring. Skandias ledarprofil konkretiserar vad vi förväntar oss av våra ledare för att vi ska fortsätta vara ett

framgångsrikt bolag. Utöver löpande samtal mellan chef och medarbetare genomförs medarbetarundersökningar. Genom aktiv dialog med medarbetarna om vad som driver engagemang kan Skandia snabbare rikta insatser som stärker prestationen.

Ett aktivt samhällsengagemang

Skandias samhällsengagemang tar sin utgångspunkt i att vi i vår affär möter centrala samhällsutmaningar såsom risk för låga pensioner, höga kostnader för ohälsa och behov av långsiktiga investeringar.

Skandia verkar i enlighet med vår ägarinstruktion aktivt i samhällsfrågor som ligger nära vår verksamhet för att främja samhällets utveckling. Det är viktigt att villkoren för pensioner och pensionssparande får en så stabil, gynnsam och långsiktig utformning som möjligt för den enskilde individen och företagaren.

Visar på konstruktiva lösningar

Vi engagerar oss bland annat genom att ta fram rapporter och studier som visar på konstruktiva lösningar på aktuella samhällsutmaningar. Dessa ger även våra kunder information och syftar till att främja kunskap om privatekonomi samt utbilda om vikten av sparande och pension hos allmänheten.

Arbetsplatser kan främja hälsa

Under 2025, i januari, visade vi till exempel att långa sjukskrivningar kostar Sverige 92 miljarder kronor på ett år (2024), varav hälften beror på psykisk ohälsa. I maj analyserade vi hur global handelsoro påverkar pensionerna och visade att privat sparande kan mildra

effekterna. I rapporten *Lev längre – fler friska år på toppen* samma månad lyfte vi hur arbetsplatser kan främja hälsa och förebygga psykisk ohälsa.

Utmanande pensionsskuld och storbankspåslag

I september visade vi att pensionskulden i kommuner och regioner överstiger 600 miljarder kronor, vilket utmanar välfärden. Samma månad visade vi också i rapporten *Storbankspåslaget* att bolånetagare betalar upp till 5 100 kronor mer per år hos storbanks jämfört med aktörer som Skandia. I oktober belyste vi behovet av långsiktig pensionsplanering och vikten av förebyggande hälsa i utsatta yrken.

Partnerskap mot ålderism

Under Almedalsveckan i juni arrangerade vi ett 20-tal programpunkter om pensioner, folkhälsa, klimat och ungas möjligheter. Vi fortsatte även vårt partnerskap med Pluskommissionen för att motverka ålderism och ta tillvara livserfarenhet på arbetsmarknaden.



Stöd till forskning och utveckling

Spararna i Skandias ideella fonder har aktivt valt att en del av deras kapital ska återinvesteras i samhällsförbättrande åtgärder för barn och unga, miljöarbete och cancerforskning. Genom flera Skandiasfonder beviljas ytterligare stöd till allmännyttig forskning. Så här fördelades spararnas och stiftelsernas stöd 2025:

- Allmännyttig forskning 5,0 miljoner kronor
- Barn och unga 27,7 miljoner kronor
- Cancerforskning 8,4 miljoner kronor
- Miljöarbete 10,6 miljoner kronor

Idéer för livet – för hälsa, trygghet och framtidstro

Skandias stiftelse Idéer för livet verkar för att stärka barns och ungas hälsa, trygghet och framtidstro. Ambitionen är att vara en katalysator som främjar kunskap, forskning och sociala insatser med långvarig effekt.

Sedan starten 1987 har stiftelsen bidragit till initiativ som driver social hållbarhet framåt. Under 2025 genomfördes 59 projekt kopplat till stiftelsen och sedan starten har mer än 4 600 projekt fått möjlighet att utvecklas, metoder har förfinats och forskning har lagt grund för fler främjande insatser.

Samhällspåverkan

Framgångsrika investeringar räknas inte enbart i kronor, utan även i samhällspåverkan och framtidstro. Varje krona som investeras i barns och ungas hälsa, delaktighet och självkänsla är en investering i ett starkare samhälle. Genom att ge barn och unga goda förutsättningar i dag bygger vi trygga och hållbara vuxna för framtiden.

Kunskap om social hållbarhet

Stiftelsens resurser finansieras genom fonden Skandia Idéer för livet. Varje år tillförs 2 procent av fondens värde verksamheten. Fonden har hållbarhetsfokus och inga förvaltningsavgifter – de står Skandia för. Genom forsknings-

samarbeten och strategiska partnerskap bidrar stiftelsen till att sprida kunskap om sociala investeringar och social hållbarhet. Det sker bland annat genom skalbara interventioner och hälsoekonomiska modeller som stöder beslutsfattande. Stiftelsen erbjuder utbildningar inom sociala investeringar och effektmätning enligt Svenska institutet för standarder (SIS) samt utbildning i mätning av social hållbarhet i samarbete med Örebro universitet. Under året deltog 250 personer.

Inspirerar beslutsfattare

Genom rapporter, analyser och samverkansinitiativ lyfter stiftelsen fram förebyggande arbete som stärker ungas hälsa och trygghet. Syftet är att inspirera och engagera beslutsfattare inom offentlig sektor, näringsliv och civilsamhälle till gemensam handling för ett mer hållbart samhälle. Under året initierade stiftelsen även insatser och drev projekt för ökad demokrati och inkludering för ökad framtidstro.

Stärker ungas etablering på arbetsmarknaden

I början av året inleddes Sports X Jobs, ett unikt partnerskap mellan Idéer för livet, de två svenska fotbollsklubbarna BK Häcken och Brommapojkarna samt TalangAkademin. Syftet är att stärka ungas ställning på arbetsmarknaden och genom olika insatser hjälpa dem att etablera sig i arbetslivet. Handelshögskolan i Stockholm ska forska på initiativet.



Plattform för att stötta ungas engagemang i demokratin

I september lanserades en ny undervisningsportal om demokrati för Sveriges grundskolor och gymnasier med stöd av Idéer för livet. Materialet bygger på journalisten Jan Schermans dokumentär *Make Democracy Great Again*. Syftet är att öka ungas förståelse för värdet av demokrati.



Bolagsstyrning

God bolagsstyrning handlar om att styra bolaget effektivt, ansvarsfullt och hållbart så att bolaget kan möta de målsättningar, förväntningar och krav som bolagets ägare, kunder, medarbetare och samhället i stort ställer på verksamheten.



Ordförande har ordet

2025 var ett år med fortsatt orolig geopolitik, ökad polarisering, stora rörelser på finansmarknaderna och en dollarförsvagning som drevs fram bland annat utifrån USA:s tullbesked. Totalt sett påverkades de finansiella marknaderna, men kom ändå sammantaget väl ut. AI:s inverkan på aktiemarknaderna, samhälle och arbetsliv hade också stor betydelse. Vi befinner oss i en tid där det är svårt att förutspå framtiden.

”

Skandia har en mycket stark finansiell ställning och står för trygghet i en i övrigt turbulent omvärld.

För Skandia ger detta investeringsklimat en ännu större tyngd till vår investeringsstrategi med en diversifierad och långsiktig allvädersportfölj, Skandia Liv. Skandia har också en mycket stark finansiell ställning och står för trygghet i en i övrigt turbulent omvärld.

Styrelsearbetet fokuserade bland annat på att följa och säkerställa utvecklingen mot ett mer kundorienterat bolag, där enkelhet, transparens och effektivitet står

i fokus. I detta ingår såväl en teknisk som en organisatorisk omställning för att möta kundernas behov i erbjudanden, digitala lösningar och rådgivning. Allt för att stärka kundupplevelsen. Våra höga kundnöjdhetssiffror ger en bra grund för den fortsatta utvecklingen.

Riskvärdering utifrån olika perspektiv står alltid högt på styrelsens agenda. Att Skandias kontroll- och riskfunktioner är så väl fungerande utgör en trygghet och en garanti för kunderna. Det leder även till att kraft kan läggas på att utveckla affären och bolaget på ett sätt som kommer kunderna till nytta. Samarbetet mellan styrelse och koncernledning fungerar mycket väl vilket ger hög handlingskraft framåt.

Jag och styrelsen tackar alla medarbetare och kunder för deras förtroende och ser fram emot kommande år.

Per Nordlander
Styrelseordförande



Bolagsstyrningsrapport

Skandias livbolag är ett ömsesidigt försäkringsföretag som ägs av sina kunder. Bolaget skiljer sig därmed från många andra bolag på finansmarknaden genom att kundintresset sammanfaller med ägarintresset. Verksamhetens övergripande mål är att maximera värdet för ägarna, Skandias livbolags kunder. Verksamheten styrs utifrån ägarnas instruktioner där fyra värderingar står i fokus; långsiktighet, kundnytta, öppenhet och hållbarhet. Värderingarna innebär att verksamheten ska bidra till ekonomisk trygghet för ägare och kunder, men även till en mer hållbar utveckling i samhället och till FN:s globala hållbarhetsmål.

God bolagsstyrning handlar om att styra ett bolag effektivt, ansvarsfullt och hållbart så att bolaget kan möta de målsättningar, förväntningar och krav som bolagets ägare, kunder, medarbetare och samhället i stort ställer på verksamheten. En övergripande målsättning med styrningen av Skandias livbolag är att styrningen ska överensstämma med de värderingar som ägarna har ställt upp. Dessa värderingar uttrycks i ägarinstruktionen och skapar, tillsammans med externa regler och interna styrinstrument som bolaget ska följa, basen för bolagsstyrningen.

En effektiv bolagsstyrning förutsätter en tydlig ansvarsfördelning och god intern kontroll, regelefterlevnad och riskhantering. Ansvaret för styrning, kontroll och uppföljning av verksamheten fördelas mellan ägare, styrelse och verkställande direktör (vd). Det är styrelsen i Skandias livbolag som är ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter. Koncernchef och vd ansvarar för att den löpande förvaltningen av bolaget sker i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Genom denna bolagsstyrningsrapport redovisas strukturen för Skandias livbolags bolagsstyrning, och även särskilda frågor som behandlades av bolagets organ för styrning under verksamhetsåret 2025.

Om bolaget och Skandiakoncernen

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (nedan Skandias livbolag eller moderbolaget) är ett ömsesidigt livförsäkringsföretag som är moderbolag i en koncern (Skandiakoncernen eller Skandia) som tillhandahåller försäkrings-, bank- och fondprodukter på den svenska marknaden.

Genom att koncernen innehåller företag som bedriver verksamhet inom både försäkringssektorn och bank- och värdepapperssektorn, är Skandiakoncernen ett så kallat finansiellt konglomerat. Skandiakoncernen omfattar i huvudsak Skandias livbolag med dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandias fondförsäkringsbolag) och dess dotterbolag Sophiahemmet Rehab Center AB (SRC), Skandia-banken Aktiebolag (publ) (Skandiabanken), Skandia

Fonder AB (Skandias fondbolag), Skandia Investment Management AB (Skandias kapitalförvaltningsbolag), Skandia Fastigheter Holding AB (moderbolag i Skandias fastighetskoncern) samt Skandikon Pensionsadministration Aktiebolag och Skandikon Administration Aktiebolag (Skandikonbolagen). Av dessa är Skandias livbolag, Skandias fondförsäkringsbolag, Skandiabanken, Skandias fondbolag och Skandias kapitalförvaltningsbolag tillståndspliktiga bolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

De centrala styrinstrumenten

Externa regler för Skandias livbolags bolagsstyrning finns bland annat i försäkringsrörelselagen, Solvens 2-förordningen, lagen om ekonomiska föreningar, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd och Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) (se avsnitt 5). Utöver de externa regelverken finns ett antal centrala interna styrinstrument som bolaget ska följa. Dessa består av den av bolagsstämman beslutade ägarinstruktionen och instruktionen till valberedningen till styrelse och revisorsval (se avsnitt 3), styrelsens

arbetsordning, instruktioner för styrelsens utskott, vd-instruktionen, ägarinstruktioner till dotterbolagen samt ytterligare styrdokument, främst i form av policyer beslutade av styrelsen (se avsnitt 5) och instruktioner beslutade av vd (se avsnitt 11).

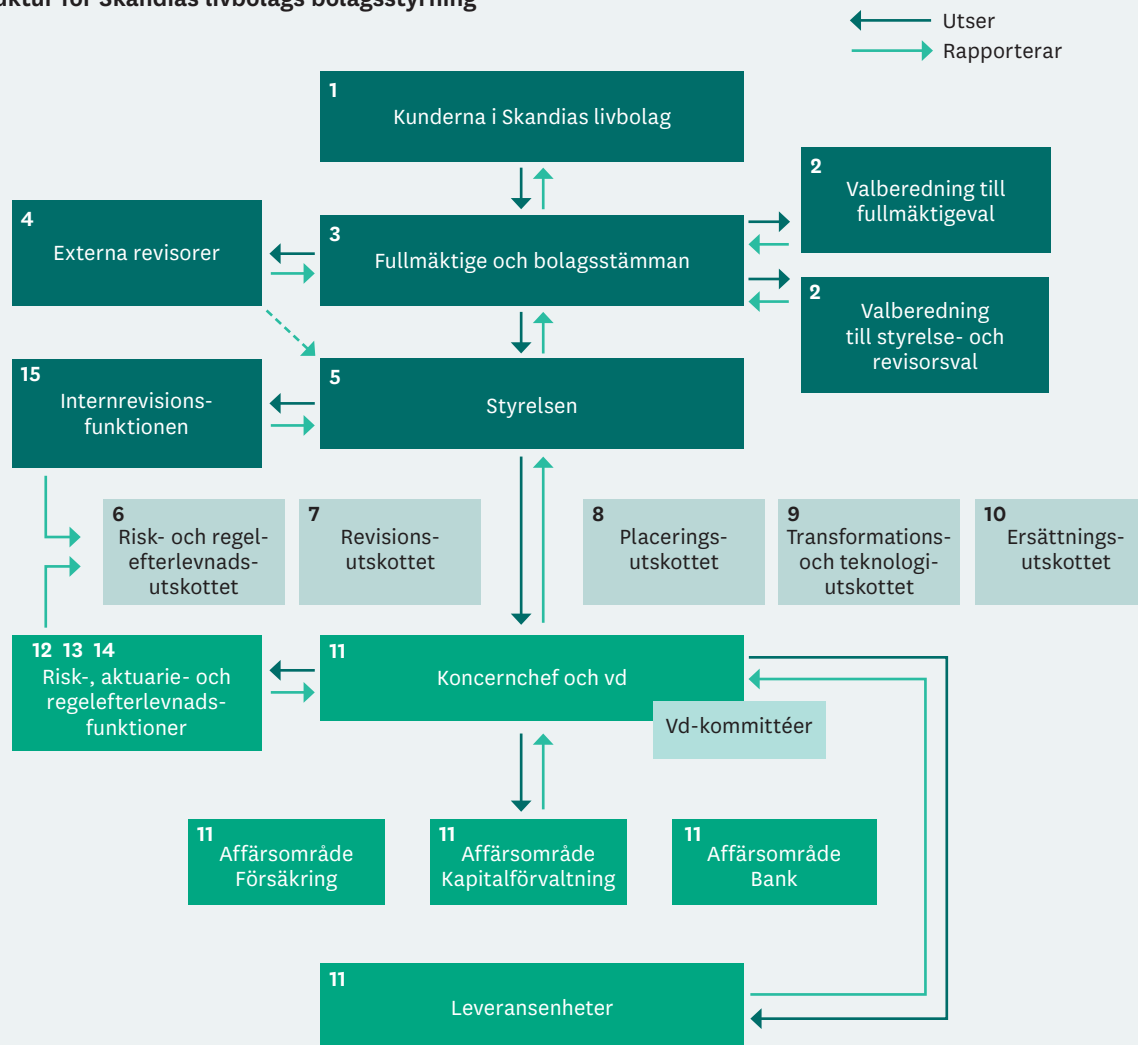
1. Kunderna – ägare och ägarstyrning

Skandias livbolag ägs av dess kunder. Av Skandias cirka 1,9 miljoner kunder är cirka 1,4 miljoner också livbolagets ägare. Dessa privat- och företagskunder utövar sitt formella inflytande genom att nominera och rösta på kandidater till Skandias fullmäktige. Fullmäktige består av 15 ledamöter (se avsnitt 3). Mandattiden är sex år och val av en tredjedel av ledamöterna sker vartannat år. Varje fysisk eller juridisk röstberättigad ägare har en grundröst. Därutöver har kunder som har försäkringar som innehåller ett inslag av sparande och ett anspråk på överskottet i moderbolaget ytterligare nio röster, det vill säga totalt tio röster. Skillnaden i antal röster grundar sig på att sparförsäkringskunderna i högre grad står risken för värdeförändringarna i bolaget. Fullmäktige är det högsta beslutande organet i Skandias livbolag och rösträtten på bolagsstämman utövas i helhet av fullmäktige. Fullmäktiges främsta uppgift är att utöva ägarfunktionen. Vid varje ordinarie bolagsstämma fattar fullmäktige beslut om en ägarinstruktion (se avsnitt 3).

2. Valberedningarna

I Skandias livbolag finns två valberedningar som båda utses av bolagsstämman: en valberedning till fullmäktigeval och en valberedning till styrelse- och revisorsval.

Struktur för Skandias livbolags bolagsstyrning



Valberedningen till fullmäktigeval har som sin viktigaste uppgift att besluta om kandidater till fullmäktigevalet. Valberedningen ska bestå av högst fem ledamöter varav minst två personer ska vara representativa för privatkunder, minst en person ska vara representativ för företagskunder och minst en person ska vara fullmäktigeledamot. Valberedningen ska säkerställa att kandidaterna uppfyller de krav på kompetens och erfarenhet som framgår av bolagsordningen. Valberedningen ger också förslag på arvode och ersättning till fullmäktige. Valberedningen till fullmäktigeval består efter den ordinarie bolagsstämman 2025 fram till och med ordinarie bolagsstämma 2026 av Agneta Wallmark (ordförande), Dan Brännström (fullmäktiges ordförande), Elisabeth Nilsson, Lars Bergendal och Eva Hansdotter.

Valberedningen till styrelse- och revisorsval har till uppgift att föreslå kandidater till bolagsstämmans val av styrelse och revisor. Valberedningen ska bestå av fem ledamöter, varav tre ska vara ledamöterna i presidiet, en ska vara en annan fullmäktigeledamot och en ska vara styrelsens ordförande. Efter den ordinarie bolagsstämman 2025 fram till och med ordinarie bolagsstämma 2026 består valberedningen av Cecilia Sandberg (ordförande), Dan Brännström (fullmäktiges ordförande), Per Nordlander (styrelsens ordförande), Kristina Hirschfeldt och Christian Schulz. Valberedningen ska säkerställa att styrelsen och styrelsens ledamöter såväl från ett helhetsperspektiv som enskilt uppfyller de formella krav på lämplighet, kompetens och erfarenhet som krävs för uppdraget. Styrelsen ska ha god insikt i och förmåga att leva upp till de krav om bolagsstyrning och riskhantering som ställs på styrelsen i ett moderbolag för ett finansiellt konglomerat,

där moderbolaget är ett stort livförsäkringsbolag med långsiktiga åtaganden. Styrelsens sammansättning ska ha en god bredd i fråga om kompetens, erfarenhet och bakgrund. Bolagsstämman har utfärdat en instruktion till valberedningen om lämplighetsprövning av styrelseledamöter och av styrelsens samlade kompetens. Instruktionen anger de kriterier och processer som ska användas vid bedömningen. Lämplighetsprövningarna av styrelsen och styrelseledamöterna utförs av valberedningen innan förslaget läggs fram för stämman, vid förändringar av sammansättningen och annars när det behövs. Formella fördjupade bakgrundskontroller av ledamöter genomförs vid nyval och därefter åtminstone vart tredje år. Valberedningen har även fokus på att styrelseutskotten ska ha en adekvat bemanning.

3. Fullmäktige och bolagsstämman

I Skandias livbolag håller ett kundvalt fullmäktige bolagsstämma och är bolagets högsta beslutande organ. Fullmäktige utövar ägarfunktionen och pekar ut riktning och mål för bolaget. Fullmäktige består sedan den ordinarie bolagsstämman 2025 fram till och med ordinarie bolagsstämma 2026 av Dan Brännström (ordförande), Cecilia Sandberg (vice ordförande), Kristina Hirschfeldt (vice ordförande), Anna-Carin Alderin, Mikael Angberg, Martin Bendixen, Christina Munck Hemberg, Emma Ihre, Lena Larsson, Maria Larsson, Lotta Widorson Lassfolk, Helena Nelson, Christian Schulz, Ingela Tengelin och Daniel Waldenström. Ledamöter som avgick som fullmäktigeledamöter vid ordinarie bolagsstämma 2025 var Rose Marie Westman, Anki Ahrnell, Magnus Henrekson, Christer Wachtmeister och Karin Lagerstedt Woolford.

Fullmäktiges ordförande, tillsammans med dess två vice ordförande, utgör även fullmäktiges presidium. Presidiet är en samordnande grupp vars uppgift är att underlätta informationsutbytet mellan styrelsen och fullmäktige. Presidiet håller löpande kontakter och möten med styrelsens ordförande och vd. Presidiet kan kalla till extrastämma och, efter delegation från fullmäktige, besluta om regler rörande delägares och andras insyn och inflytande på bolagsstämma samt närmare regler om nominering av kandidater till fullmäktigevalet. Presidiet föreslår också kandidater till bolagsstämmans val av ledamöter i valberedningen till fullmäktigeval och ersättning till dessa. Vidare föreslår presidiet en kandidat från fullmäktige att ingå i valberedningen till styrelse- och revisorsval. Under 2025 sammanträdde presidiet vid fem tillfällen.

Bolagsstämmans uppgift är att besluta i ett antal frågor som enligt lag endast bolagsstämman får besluta om, som ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkning samt beslut om hur bolagets vinst ska disponeras. Andra viktiga uppgifter för bolagsstämman är att utse styrelse och revisorer samt besluta om styrelseledamöterna och vd får ansvarsfrihet för verksamhetsårets förvaltning. Övriga beslut om bolagets angelägenheter fattas av styrelsen eller vd (se avsnitt 5 och 11). Stämman kan dock genom stämmobeslut ge direktiv till styrelsen, till exempel i form av en sådan ägarinstruktion som har beslutats av stämman och som beskrivs nedan.

Fullmäktiges arbete under 2025

Ordinarie bolagsstämma hålls en gång per år. Därutöver kan extrastämma hållas vid behov. Vid den ordinarie bolagsstämman den 6 maj 2025 fastställdes resultat-

och balansräkning samt koncernresultat- och koncern-balansräkning. Vidare utsågs revisorer och ledamöter till styrelsen. Det beslutades även om arvoden till ledamöter i fullmäktige, valberedningarna, styrelse och revisorer, samt om ansvarsfrihet för styrelse och vd. Stämman fastställde även att rörelseresultatet skulle överföras till konsolideringsfonden (en fond bestående av försäkringstagarnas överskottsmedel, som är bolagets riskkapital). Utöver ordinarie bolagsstämma hade fullmäktige under verksamhetsåret fyra möten med bolagets styrelseordförande och ledning i informationssyfte. Därutöver informerades fullmäktige om verksamhetens utveckling och ekonomiska resultat i samband med hel- respektive delårsrapporten.

Läs mer om fullmäktiges arbete under *Fullmäktiges verksamhet 2025* på sidorna 45–46.

Styrdokument som beslutas av bolagsstämman

Bolagsstämman beslutar om bolagsordningen. Skandias livbolag har enligt bolagsordningen till föremål för sin verksamhet att meddela direkt och indirekt försäkring i huvudsak inom liv-, olycksfalls- och sjukförsäkringsklasserna. Bolaget ska också förmedla andra företags finansiella tjänster som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen.

Enligt bolagsordningen ska bolagsstämman varje år besluta om en ägarinstruktion som anger de värderingar och övergripande principer som ska vara vägledande för bolagets verksamhet. Ägarinstruktionen ska vara utformad på ett sådant sätt att den inte genom alltför detaljerade föreskrifter inkräktar på styrelsens exklusiva kompetens. Ägarinstruktionen anger i huvudsak att styrelsen ska se till att verksamheten bedrivs

Fullmäktiges sammansättning, arvoden och närvaro 2025

Ledamot	Invald	Omvald	Ersättning, KSEK ¹⁾	Fullmäktigemöten ²⁾
Dan Brännström	2021	2024	771	4 (4)
Kristina Hirschfeldt	2022	2025	385	4 (4)
Cecilia Sandberg	2022	2025	535	4 (4)
Anna-Carin Alderin	2024	—	128	4 (4)
Mikael Angberg	2025	—	128	1 (2)
Martin Bendixen	2023	—	128	4 (4)
Christina Munk Hemberg	2024	—	128	4 (4)
Emma Ihre	2024	—	128	3 (4)
Lena Larsson	2021	2024	128	4 (4)
Maria Larsson	2023	—	128	4 (4)
Lotta Widorson Lassfolk	2023	—	128	4 (4)
Helena Nelson	2020	2023	128	4 (4)
Christian Schulz	2025	—	257	2 (2)
Ingela Tengelin	2020	2023	128	3 (4)
Daniel Waldenström	2025	—	128	2 (2)

¹⁾ Avser perioden från bolagsstämman 2025 fram till bolagsstämman 2026.
²⁾ Avser närvaro under kalenderåret 2025 för den period under året som ledamoten varit medlem i fullmäktige.

enligt de grundläggande värderingarna: långsiktighet, kundnytta, öppenhet och hållbarhet. Dessutom anger den att verksamheten ska vägledas av vissa grundläggande principer vad gäller bland annat risktagande, affärsmål för verksamheten och hur Skandias livbolag ska agera som arbetsgivare.

Bolagsstämman fattar också beslut om riktlinjer för ersättning till moderbolagets vd och andra i Skandiakoncernens ledningsgrupp. Riktlinjerna anger bland annat att den enskildes samlade och totala ersättningar ska vara marknadsmässiga och endast ges i form av fast lön, pension, risk- och sjukvårds-

försäkringar samt sedvanliga förmåner, exempelvis förmånsbil. Rörlig ersättning i form av bonus ska inte förekomma. Beslut om ersättningar till ledande befattningshavare fattas av Skandias styrelse efter beredning i styrelsens ersättningsutskott.

4. De externa revisorerna

De externa revisorerna är oberoende granskare av bolagets räkenskaper och avgör om dessa i allt väsentligt är korrekta och fullständiga samt ger en rättvisande bild av bolagets finansiella ställning och resultat. Revisorn ska också granska att räkenskaperna

är upprättade enligt gällande lagar och rekommendationer. Revisorn granskar även styrelsens och vd:s förvaltning. Vid ordinarie bolagsstämma redogör revisorn för revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet. Revisionsbolaget KPMG, med den huvudansvarige auktoriserade revisorn Mårten Asplund, utsågs vid den ordinarie bolagsstämman 2025 till revisorer i Skandias livbolag till utgången av 2026 års ordinarie bolagsstämma. Detta skedde genom omval i enlighet med revisionsutskottets rekommendation.

I syfte att inte riskera externrevisorernas opartiskhet och självständighet har styrelsens revisionsutskott antagit en riktlinje för så kallade icke-revisionstjänster, det vill säga andra tjänster än revisionstjänster som upphandlas av Skandias externrevisorer. I riktlinjen, som gäller för samtliga bolag i koncernen, fastställs bland annat en process och rutin för rapportering och upphandling av icke-revisionstjänster och gränsvärden för dessa. De externa revisorernas arbete är koordinerat med Skandias internrevision och övriga kontrollfunktioner (centrala funktioner) som beskrivs nedan.

5. Styrelsen

Styrelsen i Skandias livbolag är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen, utser vd och beslutar om styrinstrument i form av interna regelverk som i Skandiakoncernen benämns policyer. Styrelsen ska bland annat se till att det finns lämpliga interna regelverk för riskhantering och riskkontroll. Till styrelsens uppgifter hör också att se till att det finns en tillfredsställande kontroll över redovisning och medelsförvaltning. Styrelsen ansvarar för och beslutar om årsredovisningen.

Styrelsen följer löpande Skandiakoncernens verksamhet, ekonomiska resultat, kapitalförvaltning och regelefterlevnad. Vidare hanterar och beslutar styrelsen i frågor som rör ersättningar till ledande befattningshavare. Skandias koncernchef och vd, styrelsens sekreterare tillika chefsjurist, samt bolagets finanschef (CFO) närvarar vid styrelsens möten utom vid ärenden då jäv kan föreligga eller då det i övrigt är olämpligt att de närvarar. I övrigt närvarar föredragande under sina respektive föredragningar.

Styrelsen i Skandias livbolag består sedan den ordinarie bolagsstämman 2025 fram till och med ordinarie bolagsstämma 2026 av Per Nordlander (ordförande), Mårten Andersson, Reinhold Geijer, Lena Herrmann, Susanne Holmström, Jens-Petter Iversen, Hanna Jacobsson och Niklas Johansson. Valberedningen har gjort bedömningen att samtliga bolagsstämmovalda ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Utöver dessa ingår i styrelsen arbetstagarrepresentanterna Andreas Jönsson, Jane Olofsson och Margareta Sirenus.

Styrelsens hantering av ägarinstruktionen

Styrelsen följer årligen upp efterlevnaden av ägarinstruktionen. Styrelsens sammanfattade bedömning vid årets utvärdering är att moderbolagets och Skandiakoncernens verksamhet bedrivs och vägleds av den värdegrund och de principer som fullmäktige har fastslagit i ägarinstruktionen, samt att styrelsen har fullgjort sin skyldighet att tillhandahålla information till fullmäktige om verksamheten. Styrelsen har skriftligen redogjort för sin bedömning till fullmäktige, och denna rapport har också delgivits bolagets revisorer.

Styrelsens hantering av hållbarhetsfrågor

Ägarinstruktionen anger att Skandias verksamhet ska bedrivas i enlighet med internationellt vedertagna konventioner och riktlinjer på hållbarhetsområdet och bidra till FN:s globala hållbarhetsmål. Koncernen ska också vara ett föredöme i arbetet med hållbarhet. Med grund i denna instruktion har styrelsen antagit en policy om hållbarhet som är utgångspunkten för hur Skandia ska verka som ett ansvarsfullt företag och bidra till ett hållbart värdeskapande. I styrelsens årliga beslut om koncernens strategiska inriktning och affärsplan behandlas strategiska riskområden och affärsrisker och då beaktas hållbarhetsrelaterade områden och risker. Utfall i förhållande till plan följs upp genom rapportering till styrelsen. Det sker också en uppföljning av arbetet genom den hållbarhetsrapport som är en del av Skandias årsredovisning. Fullmäktige informeras om koncernens hållbarhetsarbete genom de möten som hålls med styrelseordföranden och ledningen i informationssyfte, genom årsredovisningen samt i styrelsens rapport om verksamhetens efterlevnad av ägarinstruktionens värderingar. Av styrelsens rapport om efterlevnaden av ägarinstruktionen för 2025 framgår att Skandia har fortsatt att driva hållbarhetsarbetet i hela koncernen.

Även styrelsens utskott har väsentliga roller i hanteringen av hållbarhetsfrågorna, där risk- och regel- efterlevnadsutskottet inom ramen för beredningen av den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) tar ställning till väsentliga hållbarhetsrisker medan revisionsutskottet på uppdrag av styrelsen bereder den finansiella rapporteringen inklusive hållbarhetsrapportering. Placeringsutskottet fyller i sin tur en viktig roll i styrningen av hållbarhetsrelaterade frågor inom ramen för kapitalförvaltningen i Skandias livbolag.

(avsnitt 8). Läs mer om styrningen av Skandias hållbarhetsarbete i hållbarhetsrapporten, sidorna 62–177.

Svensk kod för bolagsstyrning

Av ägarinstruktionen framgår att Skandias livbolag ska följa Kodan. Syftet med Kodans regler är att utveckla bolagsstyrningen och främja förtroendet för näringslivet. Kodan riktar sig till noterade bolag, men lämpar sig även för Skandias livbolag som är kundägt med ett stort antal ägare som står för bolagets riskkapital. Grundprincipen är att Kodan tillämpas genom ”följ eller förklara”, det vill säga att avvikelser från Kodan är tillåtna men måste förklaras. Avvikelser sker huvudsakligen på grund av de begränsningar som följer av regelverken för försäkringsföretag och att Skandias livbolag inte är ett aktiemarknadsbolag.

Huvudsakliga avvikelser från Kodans bestämmelser och förklaringar till detta är följande:

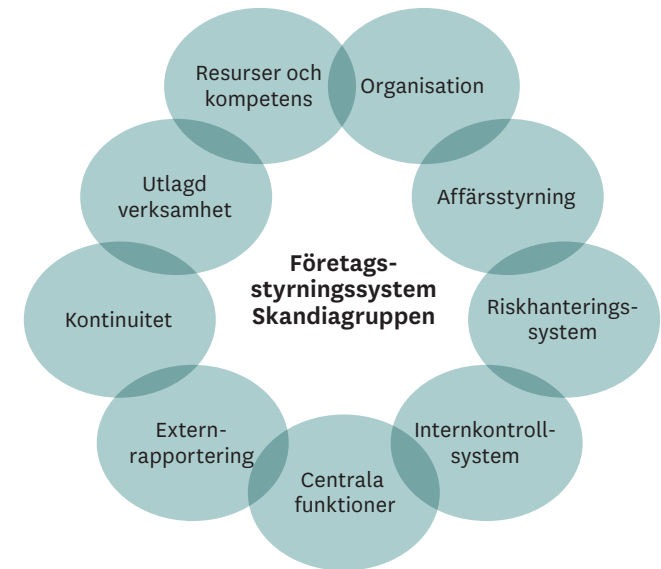
- **Ersättningar till ledande befattningshavare**
Kodan anger regler om ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsen har gjort bedömningen att reglerna i Kodan i denna del inte ska följas eftersom bolaget har ett legalt krav på sig att följa Solvens 2-regelverkets reglering om ersättningssystem. Skandias livbolag omfattas inte heller av kravet på att upprätta en särskild ersättningsrapport enligt aktiebolagslagen.
- **Granskning av halvårsrapport**
Kodan anger att bolagets externa revisorer ska granska redovisningen. Styrelsen har beslutat att revisorernas granskning inte ska omfatta halvårsrapporten eftersom bolaget inte är ett aktiemarknadsbolag och i syfte att begränsa kostnaderna.

Styrdokument beslutade av styrelsen

Styrelsen har beslutat om en arbetsordning, inklusive mandat för vd och instruktioner för styrelseutskotten. Motsvarande styrdokument, med anpassningar till den egna verksamheten, har antagits av styrelserna i samtliga dotterbolag som verkar under tillstånd från Finansinspektionen. Styrelsen har uppdragit åt vd att besluta om ägarinstruktioner till dotterbolagen för att kombinera god styrning och kontroll med möjligheten till en effektiv och flexibel förvaltning av hela verksamheten inom Skandiakoncernen. Instruktionerna fastställer ramarna för bolagsstyrningen och innehåller bland annat krav på att vissa affärshändelser ska eskaleras till vd och styrelsen i moderbolaget för beslut, och riktlinjer för arbetet i styrelserna.

Styrelsen har också antagit en policy som beskriver de övergripande principerna för Skandias företagsstyrning. Den närmare omfattningen av principernas tillämpning för dotterbolagen specificeras i respektive dotterbolags ägarinstruktion. Företagsstyrningspolicyn syftar till att knyta ihop Skandias strategi med de interna regler och processer som Skandia använder för att styra sin verksamhet på ett sätt som möjliggör effektiva beslutsprocesser och rapporteringsvägar genom hela verksamheten. Policyn bidrar till att skapa struktur och systematik i företagsstyrningen för att säkerställa en sund och effektiv styrning och ledning av Skandias livbolag och koncernen. Företagsstyrningssystemets ändamålsenlighet och effektivitet övervakas av styrelsen och utvärderas minst en gång om året.

Viktiga styrdokument i form av policyer som har beslutats av styrelsen är Skandias policy om etik,



korruption och mutor samt inkluderande arbetsplats, Skandias policy om visseblåsning, Skandias policy om hållbarhet, Skandias policy om ansvarsfulla investeringar, Skandias policy om intern styrning och kontroll, Skandias policy om regelefterlevnadsfunktionen, Skandias policy om internrevision, Skandias riskpolicy, Skandias policy om ersättning till anställda, Skandias policyer om investeringar i olika tillgångar, Skandias policy om intressekonflikter, Skandias policy om behandling av personuppgifter, Skandias policy om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och Skandias policy om säkerhet, med flera. De grundläggande normerna och värderingarna som gäller för Skandias verksamhet och som uttrycks i dessa regelverk, men även i andra interna regelverk, har även sammanfattats i Skandias uppförandekod beslutad av Skandias livbolags vd (se avsnitt 11).

Styrelsens arbete under 2025

Styrelsen hade under 2025 tretton sammanträden varav fyra styrelsemöten per capsulam. I enlighet med en i förväg fastställd årsplan för styrelsens arbete behandlade styrelsen under året bland annat följande: års- och hållbarhetsredovisning, tillsyns- och finansiella rapporter, egen risk- och solvensbedömning (ORSA), budget- och prognosrapporter, löpande affärsuppföljning, inklusive utfall koncernmål, klagomålsrapport, aktuella regulatoriska frågor samt fördjupning inom utvalda områden. Styrelsen fick kvartalsvis en skriftlig rapport från vd som behandlade viktiga händelser i såväl Skandia som i omvärlden. Styrelsen fick även, vid samma kvartalsmöte, en affärsuppföljningsrapport från respektive affärsområdeschef och försäljningschef.

Styrelsen behandlade därutöver frågor som uppkom under året. Större frågor under året har varit att följa de finansiella marknadernas utveckling och påverkan på Skandias innehav samt progressen i den pågående transformationen av försäkringsverksamheten och flytten av försäkringsbestånd till ett nytt försäkringssystem.

Styrelsen träffade under året bolagets revisor utan närvaro av vd eller annan person från bolagsledningen. Vid det konstituerande styrelsemötet den 6 maj 2025 beslutade styrelsen att arbetsfördelningen inom styrelsen fortsatt skulle fördelas mellan ett antal styrelseutskott. Läs mer under rubriken Arbetsfördelningen inom styrelsen.

Styrelsen uppdaterades genom utskotten, med efterföljande återrapportering till styrelsen, löpande i frågor med avseende på bland annat finansiell rapportering och revision, risk- och regelefterlevnad, inklusive

Styrelsens sammansättning, arvoden och närvaro 2025

Ledamot	Ersättning, KSEK ¹⁾	Styrelse- möten ²⁾	Risk- och regelefter- levnads- utskottet ²⁾	Revisions- utskottet ²⁾	Placerings- utskottet ²⁾	Transformations- och teknologi- utskottet ²⁾	Ersättnings- utskottet ²⁾
Per Nordlander, ordförande ³⁾	3 100	13 (13)	5 (5)	5 (5)	4 (4)	4 (4)	7 (7)
Hans Larsson, ordförande ³⁾	—	4 (4)	1 (1)	2 (2)	1 (1)	1 (1)	3 (3)
Mårten Andersson	1 130	13 (13)	—	7 (7)	4 (4)	—	—
Reinhold Geijer	835	13 (13)	—	—	4 (4)	—	10 (10)
Lena Herrmann	895	13 (13)	4 (5)	—	—	4 (4)	—
Susanne Holmström	970	12 (13)	—	7 (7)	—	4 (4)	10 (10)
Jens-Petter Iversen	1 025	13 (13)	4 (5)	—	—	4 (4)	—
Hanna Jacobsson	1 320	13 (13)	5 (5)	7 (7)	3 (3)	—	—
Niklas Johansson	1 080	13 (13)	—	6 (7)	3 (4)	—	—
Andreas Jönsson, arbetstagarrepresentant	—	12 (13)	—	—	—	—	—
Jane Olofsson, arbetstagarrepresentant	—	13 (13)	—	—	—	—	—
Margareta Sirenus, arbetstagarrepresentant	—	13 (13)	—	—	—	—	—
Dahn Eriksson, suppleant arbetstagarrepresentant	—	0 (13)	—	—	—	—	—
Elisabeth Rembry, suppleant arbetstagarrepresentant	—	0 (13)	—	—	—	—	—
Stefan Ryderborn, suppleant arbetstagarrepresentant	—	0 (13)	—	—	—	—	—

¹⁾ Avser perioden från bolagsstämman 2025 fram till bolagsstämman 2026. För mer information se not 46.

²⁾ Anger närvaro för den period under året som ledamoten varit medlem i styrelsen och respektive utskott. Total (möjlig närvaro) inom parentes.

³⁾ Vid ordinarie bolagsstämma den 6 maj 2025 valdes till ny styrelseordförande Per Nordlander (omvaldes som styrelseledamot) och efterträdde Hans Larsson.

åtgärder för att motverka finansiell brottslighet, pågående åtgärder inom informationssäkerhet och förebyggande kris- och kontinuitetshantering, data-skydd, informationsförsörjning och årsrapport om visuellblåsning. Styrelsen fick även en genomgång av Skandias klimatfärdplan till 2030 för investerings-

portföljerna samt uppdaterades om Skandias arbete med väsentliga hållbarhetsfrågor. De centrala funktionernas rapportering till styrelsen respektive dess utskott beskrivs i avsnitt 12–15.

Under året genomgick styrelsen fördjupade utbildningar inom nya regleringen för digital operativ motståndskraft (Dora-förordningen), inom utvalda produktområden, hållbarhetsrapportering med fokus på väsentliga hållbarhetsfrågor samt finansiell brottslighet med fokus på insiderproblematik. Styrelsen hade även ett tvådagars strategiseminarium där frågor som marknadens utveckling och nya tekniska möjligheter, bland annat AI, diskuterades.

Ordförandens roll

Ordföranden leder arbetet i styrelsen och har kontinuerliga kontakter med vd. Dessa kontakter syftar till att ordföranden ska fungera som samtalspartner till vd och kunna följa bolagets löpande utveckling och frågor av strategisk karaktär. Ordföranden ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs på ett effektivt sätt. Det innebär bland annat att styrelsen regelbundet uppdateras om Skandiakoncernens verksamhet, samt får ändamålsenlig utbildning och tillräckliga beslutsunderlag för att arbetet ska kunna fungera effektivt. Ordföranden ska kontrollera att styrelsens beslut verkställs och ta initiativ till styrelsens årliga utvärdering av sitt arbete. Ordföranden ska enligt ägarinstruktionen också, tillsammans med vd och i samråd med fullmäktiges presidium, säkerställa att fullmäktige på ett lämpligt sätt löpande får information om hur verksamheten utvecklas.

Arbetsfördelningen inom styrelsen

Styrelsen har inrättat fem styrelseutskott, vars huvuduppgifter beskrivs under avsnitt 6–10 nedan. Utskotten är beredande och fattar inte beslut annat än i de fall då styrelsen har delegerat beslutanderätten till utskottet. Utskottens uppgifter och krav på återrapportering till styrelsen är fastställda av styrelsen i



särskilda instruktioner. I den utsträckning koncernens dotterbolag har inrättat motsvarande styrelseutskott överensstämmer instruktionerna, med viss anpassning till verksamheten, med moderbolagets utskotts-instruktioner. Vd, tillika koncernchef, närvarar vid samtliga av utskottens sammanträden. Därutöver är vissa befattningshavare i Skandiakoncernen adjungerade utan beslutanderätt till utskottens sammanträden och deltar i den utsträckning som bedöms nödvändigt.

Utvärdering av styrelse och vd

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete. Syftet med utvärderingen är att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet samt säkerställa ett värdeskapande styrelsearbete där styrelsen får den information som är nödvändig för bland annat

uppföljning av koncernmålen, bedömning av risk-exponering och efterlevnad av ägarinstruktionen. Utvärderingen avseende verksamhetsåret 2025 baserades på ledamöternas återkoppling kring ett antal specifika frågor i ett digitalt verktyg. Resultatet av utvärderingen rapporterades och diskuterades på styrelsemötet i november. Resultatet av utvärderingen redovisades även för valberedningen till styrelse- och revisorsval som i sin tur inför den årliga bukettpö-ningen genomför intervjuer med varje ledamot för att säkerställa styrelsens samlade kompetens. Resultatet av styrelseutvärderingen presenteras även i sammanfattande form för fullmäktige. Utvärdering sker också av vd:s arbete och även denna utvärdering behandlades på styrelsemötet i november.

6. Risk- och regelefterlevnadsutskottet

Utskottet bistår styrelsen med att övervaka effektiviteten i Skandias företagsstyrningssystem, inklusive systemen för riskhantering och internkontroll. Utskottet övervakar också Skandias rutiner och system för kontroll av regelefterlevnad samt bistår styrelsen med att bevaka utvecklingen av Skandias totala riskbild. Utskottet följer upp att eventuella anmärkningar och påpekanden från moderbolagets funktioner för regelefterlevnad, riskhantering och internrevision åtgärdas samt säkerställer samordning av dessa funktioners årsplaner. Utskottet bereder Skandias egen risk- och solvensbedömning (ORSA) inför styrelsens behandling. Utskottet består av fyra styrelseledamöter och styrelsen utser dess ordförande. Vid styrelsemötet den 6 maj 2025 utsågs Hanna Jacobsson (ordförande), Per Nordlander, Lena Herrmann och Jens-Petter Iversen till ledamöter av utskottet.

7. Revisionsutskottet

Utskottet ska hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen samt säkerställa att de externa revisorerna utför sitt arbete effektivt och opartiskt. Utskottet bistår även styrelsen i frågor som rör metoder, beräkningar och bedömningar av försäkringstekniska avsättningar och andra försäkringstekniska frågor. Utskottet består av fem styrelseledamöter och styrelsen utser dess ordförande. Vid styrelsemötet den 6 maj 2025 utsågs Niklas Johansson (ordförande), Per Nordlander, Hanna Jacobsson, Susanne Holmström och Mårten Andersson till ledamöter av utskottet. Utskottet har under året sammanträtt med bolagets externa revisorer vid fem mötestillfällen.

8. Placeringsutskottet

Utskottet bistår styrelsen vid beslutsfattande i strategiska frågor rörande förvaltningen av finansiella placeringstillgångar, beslutar om den övergripande tillgångsfördelningen (inom de ramar som styrelsen beslutar, och i enlighet med tilldelat riskmandat som beslutas utifrån Skandias solvensriskpolicy) samt utvärderar löpande kapitalförvaltningens resultat och risktagande. Utskottet bistår även styrelsen vid styrning och uppföljning av strategiska hållbarhetsrelaterade frågor med avseende på de finansiella placeringstillgångarna. Det kan avse Skandias livbolags investeringsstrategi för att hantera klimatrisker i livportföljen, regelrelaterade frågor eller kapitalförvaltningens övergripande arbetsmetoder för att implementera policy för ansvarsfulla investeringar i förvaltningsverksamheten. De portföljförvaltare som har förvaltningsmandat inom livportföljen presenterar regelbundet sin förvaltning och aktuella marknadsfrågor för placeringsutskottet, vilket då kan inkludera hur hållbarhet integreras i investeringsbesluten. Utskottet består av fem styrelseledamöter och styrelsen utser dess ordförande. Vid styrelsemötet den 6 maj 2025 utsågs Mårten Andersson (ordförande), Per Nordlander, Hanna Jacobsson, Niklas Johansson och Reinhold Geijer till ledamöter av utskottet.

9. Transformations- och teknologiutskottet

Utskottet bistår styrelsen i arbetet med att följa Skandias större verksamhetstransformationer med avseende på teknisk utveckling, inklusive frågor om strategiska teknikinvesteringar och ändamålsenlig riskhantering. Utskottet ska även övervaka arbetet

med att säkerställa digital operativ motståndskraft och, i samråd med risk- och regelefterlevnadsutskottet, övervaka utvecklingen av risker relaterade till användningen av informations- och kommunikationsteknik (IKT), vilket inkluderar cybersäkerhetsrisker. Utskottet har också i uppdrag att behandla strategiska frågor rörande Skandias tekniska utveckling. Utskottet består av fyra styrelseledamöter och styrelsen utser dess ordförande. Vid styrelsemötet den 6 maj 2025 utsågs Jens-Petter Iversen (ordförande), Per Nordlander, Lena Herrmann och Susanne Holmström till ledamöter av utskottet.

10. Ersättningsutskottet

Utskottet bereder styrelsens beslut om ersättningsvillkor och andra väsentliga anställningsvillkor för ledande befattningshavare, inklusive vd, i Skandias livbolag. Utskottet ska även utvärdera principer för ersättningsnivåer och sammansättningen av ersättningar. Utskottet har av styrelsen delegerats beslutanderätt i vissa ersättningsfrågor såsom nyckeltal, utfall och avsättning till Skandianen för anställda inom Skandia-koncernen. Utskottet godkänner vidare arvodesnivåer för externa styrelseledamöter i Skandias dotterbolag och dotterbolagens styrelsebeslut avseende ersättningar till vd:ar i dotterbolagen. Utskottet behandlar därutöver strategiska frågor rörande medarbetarprocesser, till exempel frågor relaterade till successionsplanering, kompetensförflyttning och arbetsgivarvarumärke. Utskottet består av tre styrelseledamöter och styrelsen utser dess ordförande. Vid styrelsemötet den 6 maj 2025 utsågs Per Nordlander (ordförande), Reinhold Geijer och Susanne Holmström till ledamöter av utskottet.

11. Vd och koncernledning

Vd, som även är koncernchef i Skandia, ansvarar för bolagets löpande förvaltning enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Vd är den tjänsteman som ytterst ansvarar för att styrelsens strategiska inriktning och andra beslut implementeras och följs i affärsområden, leveransenheter och dotterbolag, samt att riskhantering, styrning, it-system, organisation och processer är tillfredsställande. Skandia har tre affärsområden på koncernnivå: Försäkring, Bank och Kapitalförvaltning. Affärsområdescheferna ansvarar inför vd för den dagliga verksamheten inom respektive affärsområde. Skandia har också sex koncernövergripande leveransenheter: Finance, Försäljning, Juridik, Strategisk Kommunikation & Marknad, HR och IT. Enhetschefer ansvarar inför vd för att ge stöd åt vd, affärsområden och andra leveransenheter med expertkunskap samt regelverksbevakning inom sitt respektive ansvarsområde. Vd representerar Skandia-koncernen externt i olika angelägenheter och vd:s arbete utvärderas fortlöpande av styrelsen. Vd kan delegera beslutanderätt till en underordnad medarbetare, både inom ramen för sitt beslutsmandat för den löpande verksamheten och inom den beslutsrätt som vd därutöver anförtrots av styrelsen. Medarbetaren kan i sin tur delegera den beslutanderätt som har delegerats till honom eller henne. Även om en delegering har gjorts ligger ansvaret för ett beslut eller uppgift hos den som har delegerat beslutanderätt eller uppgiften såvida inte annat framgår av tvingande lag.

Koncernledningen

Vd har utsett en koncernledningsgrupp och ansvarsuppdeleningen inom denna regleras i mandaten för respektive befattningshavare. Vd leder arbetet i

koncernledningen samt fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Vd har inte delegerat någon beslutanderätt till koncernledningen, varför det ytterst är vd som fattar beslut i ärenden som hanteras av koncernledningen. Koncernledningen utgörs, förutom av vd, av affärsområdescheferna och leveransenhetscheferna. Koncernledningen träffas regelbundet och behandlar frågor som bland annat rör strategi, större projekt och bolagsstyrning. Vidare förbereder koncernledningen ärenden som fordrar beslut av styrelsen enligt styrelsens arbetsordning, samt bistår vd att verkställa beslut av styrelsen.

Kommittéer inrättade av vd

Vd har inrättat sex tvärfunktionella kommittéer för hantering av frågor som berör flera affärsområden och/eller leveransenheter: ALM-kommittén, Bokslutskommittén, Försäkringskommittén, Penningtvätskommittén, Produktallokeringskommittén och GRC-kommittén. ALM-kommittén är en till vd rådgivande kommitté avseende Asset and Liability Management, det vill säga balansräkningens sammansättning och kapital- och likviditetsrelaterade frågeställningar. GRC-kommittén är en rådgivande kommitté till vd inom områdena Governance, Risk & Compliance. Den sistnämnda kommittén bistår vd i frågor som rör den samlade riskbilden för icke-finansiella risker, regelefterlevnad samt utvärdering av riskhanterings-systemet och företagsstyrningssystemet.

Styrdokument beslutade av vd

De övergripande principerna för Skandiakoncernens bolagsstyrning framgår av ägarinstruktionen beslutad av Skandias livbolags bolagsstämma, styrelsens arbetsordning och ägarinstruktionerna till dotterbolagen, samt av styrelsen beslutade interna regelverk som

benämns policyer. Därutöver har vd även beslutat om interna regelverk som benämns instruktioner och som ger mer detaljerade regler främst avseende styrnings- och organisationsstruktur. Exempel på sådana är instruktion om vd:s styrning av Skandias verksamhet med mandat till ledande befattningshavare, Skandias instruktioner om finansiell styrning och rapportering, Skandias instruktioner om informationssäkerhet, Skandias instruktion om skatt och Skandias instruktion om varumärkes- och ryktesrisk. Vd har även beslutat om en uppförandekod där de grundläggande värderingarna och normerna som kommer till uttryck i Skandias interna regelverk sammanfattas. Uppförandekoden skapar ett ramverk och en etisk kompass för vilket beteende som förväntas av medarbetare och är ett kompletterande verktyg för intern styrning och kontroll.

Riskhantering och intern kontroll – tre försvarslinjer

Ett försäkringsföretag ska enligt försäkringsrörelselagen ha ett system för riskhantering och intern kontroll, vilket styrelsen ytterst ansvarar för. Skandiakoncernens riskhantering och interna kontroll bygger på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen om tre försvarslinjer. Försvarslinjerna har till syfte att samverka för att säkerställa uppfyllelse av affärsmål, god riskhantering och regelefterlevnad.

- Den första försvarslinjen utgörs av den operativa verksamheten och de stödfunktioner som har inrättats av verksamheten och är direkt underställd vd. Här finns själva affärsverksamheten som äger och hanterar de risker som uppkommer i den, vilket bland annat innebär ett ansvar att implementera åtgärder och att löpande följa upp iakttagelser som rapporterats av någon av de centrala funktionerna.

- Den andra försvarslinjen utgörs av de centrala funktionerna som oberoende till verksamheten stödjer, följer upp och kontrollerar verksamhetsstyrningen och kontrollen av risker och regelefterlevnad i första försvarslinjen. I Skandiakoncernen utgörs andra linjens centrala funktioner av riskfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionerna, som är direkt underställda vd.
- Den tredje försvarslinjen är funktionen för internrevision, som är underställd styrelsen och som utvärderar systemet för och effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive risk- och regelefterlevnads- samt aktuariefunktionerna. Internrevisionsfunktionen granskar och utvärderar även Centralt funktionsansvarig för penningtvätt samt Dataskyddsombuden.

De centrala funktionerna riskfunktionen, aktuariefunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och internrevisionsfunktionen beskrivs närmare nedan under avsnitten 12–15. Funktionernas arbete är riskbaserat och koordineras. Funktionernas granskningar följs löpande upp av styrelsen genom en ”assurance map”, som bland annat innehåller delkomponenterna i företagsstyrningssystemet.

12. Riskfunktionen

Riskfunktionen ansvarar för att utveckla, förvalta och övervaka Skandias riskhanteringssystem samt att kontrollera och utvärdera verksamhetens riskhantering och riskrapportering. Funktionen ska ge en självständig och samlad bild av Skandias väsentliga risker och incidenter och svara för den totala riskuppföljningen i Skandiakoncernen. Riskfunktionen genomför även löpande riskkontroller samt ett antal riskbaserade

granskningar. Funktionen ger råd och stöd i frågor som omfattas av funktionens ansvar till vd, ledning, verksamheten och styrelse för att bidra till att riskhanteringssystemet fungerar effektivt. Funktionen rapporterar kvartalsvis till vd och styrelsen. Chefen för riskfunktionen (riskchef) är även ordförande i GRC-kommittén (se avsnitt 11).

13. Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen samordnar och svarar för att bedöma kvaliteten i de försäkringstekniska avsättningarna samt bidrar till de aktuariella delarna av riskhanteringssystemet. Funktionen, vars arbete är riskbaserat, utvärderar även försäkringstekniska metoder och parametrar som används inom bolaget, till exempel för fastställande av premier och fördelning av överskott. Detta görs utifrån vedertagna aktuariella principer samt att dessa och försäkringsvillkoren är förenliga med skälighets- och kontributionsprincipen och med bolagets övriga styrdokument, såsom ägarinstruktionen med flera. Aktuariefunktionen rapporterar kvartalsvis till vd och styrelse.

14. Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen utför riskbaserade utvärderande aktiviteter av regelefterlevnaden i bolaget. Funktionen lämnar även råd och stöd i regelefterlevnadsrelaterade frågor till styrelsen, ledningen och relevanta funktioner i verksamheten. Det utvärderande arbetet inom funktionen utgår från en årsvis riskbaserad kontrollplan beslutad av styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen ingår i Koncerncompliance där även funktionerna Dataskyddsombud och Centralt funktionsansvarig för penningtvätt (CF) ingår.

Chef Koncerncompliance är även ansvarig för regelefterlevnadsfunktionen i Skandias livbolag. Funktionen för regelefterlevnad rapporterar kvartalsvis avseende verksamhetens regelefterlevnad till vd och styrelsen. Skandias livbolags regelefterlevnadsfunktion, inklusive Dataskyddsombud och CF, interagerar regelbundet med motsvarande funktioner i övriga koncernbolag.

15. Internrevisionsfunktionen

Till hjälp i uppföljningen av verksamheten har styrelsen internrevisionsfunktionen. Skandias livbolags internrevision är direkt underställd styrelsens risk- och regelefterlevnadsutskott och är organisatoriskt separerad från verksamheten. Internrevisionen övervakar och utvärderar effektivitet och ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet, inklusive övriga centrala funktioner (risk-, regelefterlevnads- och aktuariefunktionerna). Arbetet är riskbaserat och utförs enligt en flerårig revisionsplan som fastställs av styrelsen. Samordning sker med moderbolagets externa revisorer och övriga centrala funktioner. Internrevisionsfunktionen utövar även oberoende granskning inom penningtvättsområdet. Chefen för internrevision rapporterar periodiskt direkt till styrelsen och informerar vd löpande. Rapporteringen till styrelse och vd inkluderar granskningsresultat och rekommendationer samt resultatet av internrevisionens uppföljning av verksamhetens åtgärder. Internrevisionsfunktionen utvärderas årligen av styrelsen.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Skandias arbete med risk- och internkontroll avseende den finansiella rapporteringen baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring

Organizations of the Treadway Commission (COSO). Ramverket har utformats för att säkerställa att finansiell rapportering och redovisning i all väsentlighet är korrekt och tillförlitlig, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, redovisningsstandarder samt övriga krav. I Skandiakoncernen benämns detta Finansiell Internkontroll (FIK). Skandias livbolags CFO fungerar ytterst som kravställare och beslutsfattare för FIK. Ramarna för arbetet fastställs i av CFO beslutade koncerngemensamma riktlinjer om internkontroll i finansiell rapportering. Riktlinjerna omfattar Skandias livbolag, Skandias fondförsäkringsbolag, Skandiabanken

och Skandias fastighetsbolag, Skandias fondbolag och Skandias kapitalförvaltningsbolag och bygger på fem internkontrollkomponenter, se nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen eftersom den innefattar den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och enskilda medarbetare arbetar efter. Kontrollmiljön utgörs av Skandiakoncernens etiska värderingar och integritet, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policyer och instruktioner samt riktlinjer.

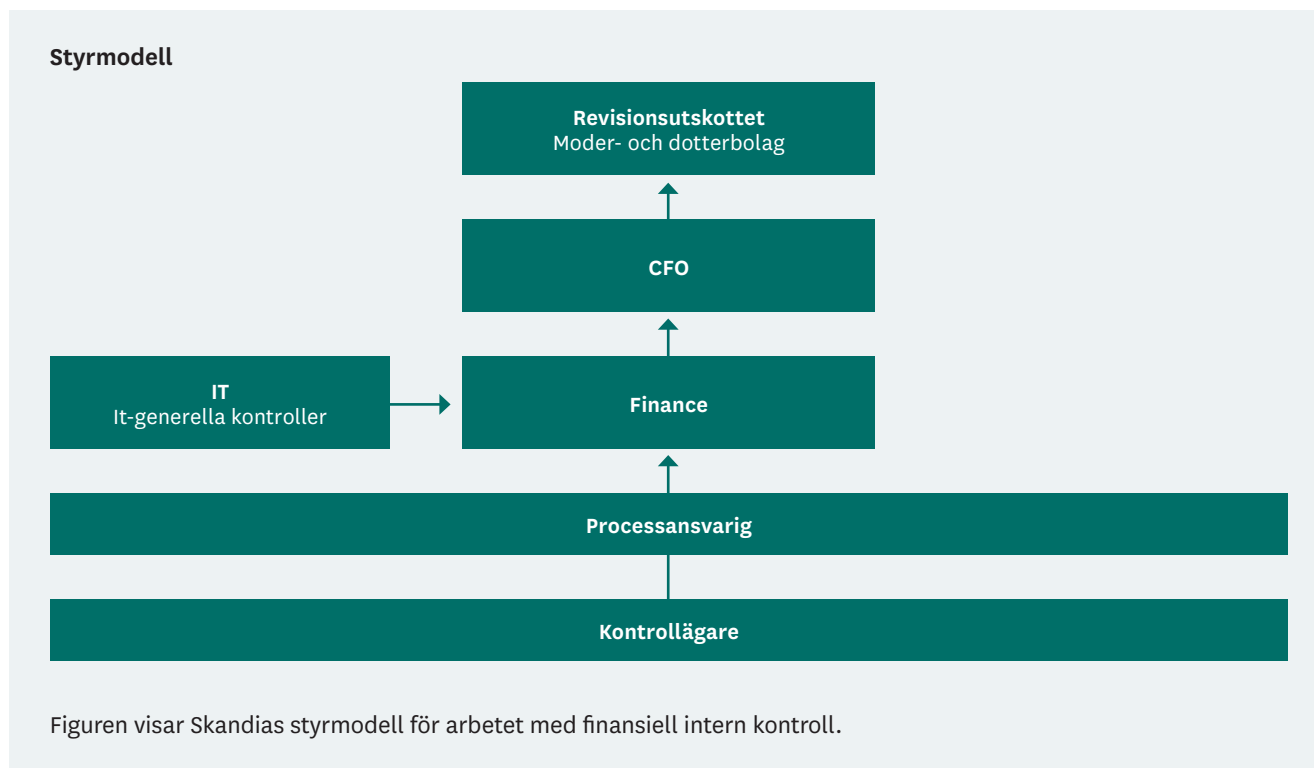
Den bygger även på den enskilda medarbetarens risk- och kontrollmedvetenhet och dennes förmåga att upprätthålla god internkontroll i sitt dagliga arbete. Styrelsen har fastlagt ett antal policyer och vd ett antal instruktioner för att upprätthålla en god intern kontroll över finansiell rapportering. Ramarna för arbetet utgår från Skandias instruktion om finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering.

Riskbedömning

Utgångspunkten för riskbedömningen är en analys av resultat- och balansräkning i syfte att identifiera samt bedöma vilka poster som är väsentliga för den finansiella rapporteringen och där det därmed finns risk för väsentliga fel. Utifrån denna analys sker en avgränsning med avseende på vilka processer och it-system som är väsentliga för Skandia. För varje process finns en utsedd processansvarig som ansvarar för att väsentliga risker inom processen är identifierade och tillräckligt hanterade genom effektiva kontrollaktiviteter.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna, som syftar till att förebygga, upptäcka och rätta till felaktigheter och avvikelser, finns på alla nivåer och i alla delar av organisationen. Inom FIK-ramverket finns tre kontrollkategorier: finansiella kontroller (i stöd- och affärsprocesser), hållbarhetskontroller (som har en koppling till CSRD-regelverket) och it-generella kontroller. Till varje kontroll finns en utsedd kontrollägare som löpande utför kontrollen och dokumenterar denna. Kontrollägaren utvärderar löpande utformningen av kontrollen, det vill säga dess förmåga att möta risken (design), och utförandet av kontrollen (operationell effektivitet).



Information och kommunikation

Policyer, instruktioner, riktlinjer och handböcker kopplade till den finansiella rapporteringen publiceras internt på Skandias intranät. En effektiv intern informationsspridning är viktig för att säkerställa en korrekt finansiell rapportering. Brister i ramverket och inträffade incidenter fungerar som en naturlig källa för förbättring av kontroller och kommuniceras löpande till processansvariga samt till CFO. Risker, incidenter, brister och kontroller hanteras samlat i ett koncernövergripande Governance-, Risk- och Compliance-system (GRC-system) för att möjliggöra en samlad riskbild över den finansiella rapporteringen.

Uppföljning

Skandias livbolags CFO följer upp effektiviteten i FIK för att upptäcka brister och ställa krav på kompenserande kontroller och förbättringsåtgärder. CFO rapporterar halvårsvis denna uppföljning till styrelsens revisionsutskott som övervakar effektiviteten i Skandias ramverk för finansiell internkontroll.



Mer information om Skandias bolagsstyrning

Mer information om Skandias bolagsstyrning finns på skandia.se. Där finns bland annat:

- Skandias livbolags bolagsordning
- Ägarinstruktionen
- Instruktion till valberedningen till styrelse- och revisorsval
- Bolagsstämmoprotokoll från årsstämmor
- Information om ersättningar i Skandias livbolag samt utvärdering av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare
- Skandias uppförandekod
- Tidigare års bolagsstyrningsrapporter.

Fullmäktiges verksamhet 2025

Som ordförande i Skandias fullmäktige vill jag med denna redogörelse sammanfatta fullmäktiges verksamhet under 2025.

Skandias livbolag, som utgör moderbolag i koncernen, är ett ömsesidigt försäkringsbolag och ägs följaktligen av sina kunder. Själva ägarrollen utövas av ett kundvalt fullmäktige där alla ledamöter är tillika kunder i Skandia. Från och med bolagsstämman i maj 2025 består fullmäktige av femton ledamöter med en mandatperiod om sex år. Därmed har beslutet från 2022 om att effektivisera fullmäktiges arbete fullföljts.

Fullmäktige beslutar i alla frågor som ankommer på bolagsstämman. En central uppgift är att utse Skandias styrelse och revisor. Vid varje ordinarie bolagsstämma fattar fullmäktige även beslut om en ägarinstruktion. Däri anges de värderingar – långsiktighet, kundnytta, öppenhet och hållbarhet – och de övergripande principer som ska ligga till grund för Skandias verksamhet.

En ansvarsfull och effektiv bolagsstyrning förutsätter i Skandias fall en klar ansvars- och rollfördelning mellan fullmäktige, styrelse och vd. Detta avspeglas i ägarinstruktionen genom att styrelsen där ges ett betydande utrymme för sitt strategiska arbete samtidigt som ledningen har ett stort mandat att driva den operativa verksamheten. För ytterligare information om ägarinstruktionen hänvisas till Skandias webbplats skandia.se.

För att kunna fullgöra ägarrollen och fatta välgrundade beslut på bolagsstämman måste fullmäktige ha tillräcklig kännedom om Skandias omvärld, verksamhet och strategi. I syfte att underlätta informationsutbytet mellan fullmäktige och styrelse, liksom planeringen av fullmäktiges verksamhet, har fullmäktige inom sig inrättat ett presidium bestående av ordförande och två vice ordförande.

Fullmäktige sammanträder normalt fyra gånger varje år. Vid dessa tillfällen uppdateras fullmäktige av styrelsens ordförande och vd, ofta tillsammans med andra ledande företrädare för Skandia, på aktuella och relevanta områden. På agendan finns regelmässigt även en belysning av arbetet inom något av styrelsens utskott med respektive utskottsordförande som föredragande. Vidare rapporterar Skandias revisor till fullmäktige om såväl sin riskanalys och planering som slutsatser från revisionen.

Fullmäktige hade under 2025 en omväxlande agenda:

- följa styrelsens arbete och bolagsstyrningen i övrigt
- fördjupa förståelsen för Skandias långsiktiga strategi och målbild
- diskutera kapitalförvaltningen mot bakgrund av en osäker och turbulent omvärld
- öka kunskapen om Skandias arbete kring riskanalys och regelefterlevnad



- orientera sig om större satsningar inom digital affärs- och produktutveckling
- få information om Skandias hållbarhets- respektive HR-arbete
- ta del av delårsrapporter och -översikter samt solvens- och verksamhetsrapportering
- följa Skandia i media
- bedöma efterlevnaden av ägarinstruktionen.

Fullmäktige förde även dialog med ordföranden för valberedningen till styrelse- och revisorsval respektive ordföranden för valberedningen till fullmäktigeval.

Därutöver har fullmäktige under hösten 2025 genomfört workshops. Syftet har varit att förstärka samsynen kring vilka områden som bör ägnas särskild uppmärksamhet i den fortsatta ägarstyrningen, allt till gagn för Skandia och bolagets kunder.

Som framgår av årsredovisningen har Skandia levererat stora värden till sina kunder. En avgörande faktor är den genomtänkta riskspridningen i Skandias stöttåliga ”allvädersportfölj” som i sin tur grundas på kompetens, erfarenhet och gedigna beslutsprocesser.

Fullmäktige har med tillfredsställelse uppmärksammat att Svenskt Kvalitetsindex (SKI) för åttonde året i rad ger Skandia förstaplatsen vad gäller kundnöjdhet bland företagskunder. Att bolaget dessutom får samma fina placering för fjärde året i följd bland

privatkunderna är ett styrkebesked. Till detta kommer att företagskunderna än en gång pekar ut Skandia som den mest hållbara aktören.

Som nämnts ingår hållbarhet i Skandias värdegrund. Med det följer ett ansvar att engagera sig i samhällsfrågor och att vara ett föredöme i arbetet med hållbarhet. Skandia har återigen kommit väl ut i samhällsdebatten. Förutom debattartiklar, bland annat om hur pensionskapitalet kan bidra till uppbyggnad av infrastruktur, och inlägg i sociala medier har bolaget varit värd för dialog om pensionsfrågor under Almedalsveckan och vid äldreriksdagen. Skandia har även fortsatt sin samverkan med Pluskommissionen om hur Sverige kan möta framtidens arbetsliv och motverka ålderism. Fullmäktige värdesätter vidare arbetet som stiftelsen Idéer för livet, som är grundad av Skandia, gör för bättre hälsa och ökad trygghet bland barn och unga. Till frågor som stiftelsen lyft under året hör möjligheten till stärkt engagemang i demokratifrågor liksom risken att hamna i kriminalitet. Allt detta gör att Skandia går i bräschen för hållbarhetsfrågor på ett brett plan. Ytterligare ett exempel under 2025 är Skandiabankens första gröna säkerställda obligation.

En av förutsättningarna för en uthålligt framgångsrik verksamhet är en effektiv bolagsstyrning. Av särskild betydelse är ett väl fungerande styrelsearbete samt en kompetent och engagerad ledning. Till detta ska läggas insatserna från alla skickliga och hängivna

medarbetare. Jag konstaterar att bolagsstyrningen och Skandias organisation i övrigt väl motsvarar fullmäktiges högt ställda förväntningar. Kundernas intressen har därigenom kunnat tas tillvara på ett önskvärt sätt och i linje med de värderingar och övergripande principer som anges i ägarinstruktionen.

Avslutningsvis vill jag tacka såväl mina kollegor i fullmäktige som Skandias styrelse och vd för en mycket god samverkan under det gångna året.

Stockholm i mars 2026

Dan Brännström

Ordförande i Skandias fullmäktige

Skandias fullmäktige

Ordinarie ledamöter



DAN BRÄNNSTRÖM

Ordförande

Födelseår: 1958

Invald: 2021

Omvald: 2024

Utbildning: Ekonomexamen, Handelshögskolan i Göteborg.

Andra uppdrag: Oberoende rådgivare i eget bolag. Ledamot Skandias valberedning till fullmäktigeval samt valberedning till styrelse- och revisorsval. Styrelseledamot i ett antal företag och organisationer i näringslivet.

Bakgrund: Auktoriserad revisor och delägare i EY samt generalsekreterare i branschorganisationen FAR.



KRISTINA HIRSCHFELDT

Vice ordförande

Födelseår: 1984

Invald: 2022

Omvald: 2025

Utbildning: Ekonomie magisterexamen, Uppsala universitet.

Andra uppdrag: Internrevisionschef på Försvarets materielverk (FMV). Ledamot Skandias valberedning till styrelse- och revisorsval.

Bakgrund: Internrevisionschef på Totalförsvarets forskningsinstitut (FOI), internrevisor på Finansinspektionen och Riksbanken samt revisor på Deloitte. Ordförande i Uppsala Studentkår samt styrelseledamot vid Uppsala universitet och Folkuniversitetet.



CECILIA SANDBERG

Vice ordförande

Födelseår: 1968

Invald: 2022

Omvald: 2025

Utbildning: Filosofie magisterexamen med sociologi som huvudämne, Stockholms universitet.

Andra uppdrag: Personaldirektör på Atlas Copco och ordförande i Atlas Copcos pensionsstiftelse. Ordförande Skandias valberedning till styrelse- och revisorsval.

Bakgrund: Tidigare haft flera ledande befattningar inom HR-området på Permobil, AstraZeneca, SAS och American Express.



ANNA-CARIN ALDERLIN

Ledamot

Födelseår: 1980

Invald: 2024

Utbildning: Civilekonom med en masterexamen i management från Lunds universitet.

Andra uppdrag: Affärsutvecklare på The Rework, som hjälper verksamheter att frigöra tid och energi för utveckling. Initiativtagare till den svenska forskningsstudien 4 Day Week, i samarbete med Handelshögskolan i Stockholm och Karlstads universitet.

Bakgrund: Ledarroller på Ikea 2005–2022, bland annat som varuhuschef, global kommersiell chef, global kommunikationschef People & Culture samt vd för Ikeas första sociala företag.



MIKAEL ANGBERG

Ledamot

Födelseår: 1973

Invald: 2025

Utbildning: Civilingenjör inom tillämpad matematik, KTH Stockholm.

Andra uppdrag: Finansdirektör på Riksbankens Jubileumsfond.

Bakgrund: Lång erfarenhet inom kapitalförvaltning och investeringsverksamhet med inriktning på hållbara investeringar. Kapitalförvaltningschef på Första AP-fonden under 2013–2022. Har tidigare haft flera ledande roller på bland annat PIMCO, BNP Paribas och Goldman Sachs i London.



MARTIN BENDIXEN

Ledamot

Födelseår: 1968

Invald: 2023

Utbildning: Masterexamen i ekonomisk historia och kandidatexamen i nationalekonomi vid London School of Economics.

Andra uppdrag: Head of Treasury, Tax and Risk Management på Electrolux och ordförande i Electrolux Försäkrings AB.

Bakgrund: Verksam inom Electrolux de senaste tjugo åren med ansvar för Treasury (koncernens internt bank), skatt, kapitalförvaltning, försäkringar och riskfunktion. Har suttit med i ett antal investeringskommittéer i olika länder. Tidigare styrelseledamot i Industrins Finansförening och har även verkat inom penningmarknaden, på bank och fondkommissionär.



CHRISTINA MUNK HEMBERG

Ledamot

Födelseår: 1962

Invald: 2024

Utbildning: Filosofie kandidatexamen med huvudämne företagsekonomi från Högskolan Väst.

Andra uppdrag: Senior expert inom pension och försäkring på Volvo Cars, ledamot i Volvo Personvagnars Pensionsstiftelse och VFF Pension samt sitter i fullmäktige för PRI.

Bakgrund: Verksam inom Volvo Cars sedan 1982, främst genom flera ledande HR-roller där hon hanterat löner, förmåner och arbetsrättsliga frågor. Tidigare nämndeman inom Förvaltningsrätten och satt i Bliwa Livförsäkrings fullmäktige fram till 2019.



EMMA IHRE

Ledamot

Födelseår: 1971

Invald: 2024

Utbildning: Filosofie kandidatexamen, huvudämne nationalekonomi, Stockholms Universitet.

Andra uppdrag: Head of ESG and Nordic Public Affairs på Asmodee, vice ordförande i AP7 och styrelseledamot i Praktikertjänst.

Bakgrund: Hållbarhetschef på Embracer Group, på Mannheimer Swartling och på Ethix SRI Advisors samt ansvarig för Hållbart företagande vid Finansdepartementet. Tidigare verksamhetsansvarig Amnesty Business Group, finansstrateg Internbanken Stockholms Stad, aktieförvaltare Folksam Kapitalförvaltning, finansanalytiker KPA Kapitalförvaltning och ordförande för Global Compacts svenska nätverk.



LENA LARSSON

Ledamot

Födelseår: 1966

Invald: 2021

Omvald: 2024

Utbildning: Civilekonom med inriktning på redovisning och finansiering vid Stockholms universitet.

Andra uppdrag: Mentor och rådgivare.

Bakgrund: CFO på OKQ8 2021-2025, tf CFO i PostNord, haft olika befattningar inom ekonomiområdet hos Länsförsäkringar och Bonnierkoncernen. Har arbetat inom revision och Corporate Finance på PriceWaterhouseCoopers. Var styrelseledamot och ordförande i Revisionsutskottet i Bilprovningen under 2020-2024 samt styrelseledamot i OKQ8 Bank 2021-2025.



MARIA LARSSON

Ledamot

Födelseår: 1956

Invald: 2023

Utbildning: Utbildad lärare, Växjö lärarhögskola
Andra uppdrag: Ordförande i SPF Seniorerna och vid Linnéuniversitetet och ledamot i Drottning Silvias jubileumsfond.

Bakgrund: Landshövding i Örebro län 2015-2022. Tidigare ordförande i det statliga bolaget Voksenåsen, för stiftelsen Alfred Nobels Björkborn samt för fyra olika stiftelser knutna till landshövdingeuppdraget, med kapitalförvaltning och bidragsutdelning. Äldre- och barnrättsminister 2010-2014 samt äldre- och folkhälsominister 2006-2010. Därförinnan riksdagsledamot i näringsutskottet samt i arbetsmarknadsutskottet. Arbetande ersättare i Riksbanksfullmäktige. Tidigare styrelseledamot för Föreningssparbanken Gnosjö samt Högskolan i Jönköping.



LOTTA WIDORSON LASSFOLK

Ledamot

Födelseår: 1970

Invald: 2023

Utbildning: Ekonomi, ledarskap

Andra uppdrag: Driver eget konsultbolag, är styrelseordförande i Cloudmore, styrelseledamot i Thermia Loop AB, Iteam A/S och Cloud Connection A/S.

Bakgrund: Mer än trettio års erfarenhet från it-branschen, senast som Partnerchef Norden på Google Cloud. Har bland annat varit verksam vid Telia Cygate, Microsoft och Atea.



HELENA NELSON

Ledamot

Födelseår: 1965

Invald: 2020

Omvald: 2023

Utbildning: Juristexamen, Lunds universitet.

Andra uppdrag: Chefsjurist Carnegie Investment Bank AB, styrelseledamot i ett antal bolag och stiftelser i Carnegiekoncernen samt styrelseledamot i Qliro AB.

Bakgrund: Tidigare varit chef för Group Compliance i Swedbank samt varit chefsjurist och haft andra juristroller inom Skandia.



CHRISTIAN SCHULZ

Ledamot

Födelseår: 1968

Invalid: 2025

Utbildning: Finans/försäkrings- och ledarskapsutbildningar.

Andra uppdrag: Ansvarig för Ersättning & Förmåner och Globala Pensioner i SKF-koncernen. Styrelsemedlem i SKF:s pensionsstiftelse. Ledamot i Skandias valberedning till styrelse- och revisorsval.

Bakgrund: Har lång erfarenhet av pensionsfrågor utifrån olika roller i SKF-koncernen sedan 2008. Har tidigare varit både privat- och företagsrådgivare inom Skandia inklusive rådgivare till stora företagskunder.



INGELA TENGELIN

Ledamot

Födelseår: 1957

Invalid: 2020

Omvald: 2023

Utbildning: Executive MBA från Handelshögskolan, Göteborgs universitet och en juristexamen från Lunds universitet, samt genomgått Ruter Dam chefsutvecklingsprogram.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Ekedalens stiftelse.

Bakgrund: Tidigare Försäkringsdirektör på Stena AB, ordförande Juridiska och Ekonomiska kommittén Svensk Sjöfart, ordförande i Insurance and Legal Committee Intertanko London, styrelseledamot Maritime Law Committee i International Chamber of Shipping och Stena Insurance AG, skadereglerare och underwriter Skandia samt chef för sjö- och transportavdelningen Skandia.



DANIEL WALDENSTRÖM

Ledamot

Födelseår: 1974

Invalid: 2025

Utbildning: Doktorsexamen i nationalekonomi, Handelshögskolan i Stockholm. Doktorsexamen i ekonomisk historia, Lunds universitet.

Andra uppdrag: Professor i nationalekonomi vid Institutet för näringslivsforskning sedan 2019. Ordförande för Nationalekonomiska Föreningen.

Bakgrund: Ekonomiforskare sedan tre decennier med forskning inom ägande, inkomstfördelning, skatter och annan ekonomisk politik. Har tidigare forskat och undervisat vid Uppsala universitet, Paris School of Economics och UCLA. Agerat som rådgivare till finansdepartementet, SCB, Skatteverket, OECD och EU-kommissionen.

Skandias styrelse

Ordinarie ledamöter



PER NORDLANDER

Ordförande och oberoende ledamot, ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i samtliga styrelseutskott.

Födelseår: 1967

Invald: 2014, styrelseordförande sedan 2025
Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik och ekonomistudier, Uppsala universitet.

Andra uppdrag: Delägare och senior rådgivare i riskkapitalbolaget Verdane samt styrelseledamot i ett antal bolag inom Verdane-gruppen och dess portföljbolag, bland annat Bellman Group AB, Nordic Finance Business Partners AB och Muegge GmbH.

Bakgrund: Tidigare erfarenhet som entreprenör inom sektorerna för finansiella tjänster och teknik. Grundare av de två nätmäklarna Avanza och Nordnet. Arbetat inom olika positioner på Öhman, OMX Nasdaq och konsult på Accenture.



MÅRTEN ANDERSSON

Oberoende ledamot, ordförande i placeringsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet.

Födelseår: 1971

Invald: 2023

Utbildning: Kandidatexamen, Ekonomihögskolan vid Lunds universitet och TGMP vid Harvard Business School.

Andra uppdrag: Styrelseordförande IFK Lidingö Fotboll och PlantTech Global Invest Group.

Bakgrund: Tidigare styrelseordförande Bokus-gruppen, Tornum och Skandiabanken samt styrelseledamot Carnegie Investment Bank. Har tidigare varit vd för Besikta Bilprovning och Volati AB. Tjänstgjort inom Skandiakoncernen 1996-2013 och haft flera chefsroller bland annat som vd för Skandia Norden 2010-2012.



REINHOLD GEIJER

Oberoende ledamot, ledamot i placeringsutskottet samt ersättningsutskottet.

Födelseår: 1953

Invald: 2016

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i BTS Group AB och AB Svensk Exportkredit. Bedriver egen konsultverksamhet i LRCH Advisory AB.

Bakgrund: Tjänstgjort som CEO RBS Norden inkl. vd Nordisk Renting AB, vice vd och CFO Telia, olika chefsuppdrag inom Swedbank-koncernen inkl. koncernchef 1995-2000, Ericsson Radio Systems, SSAB Svenskt Stål och Weyerhaeuser Co i USA. Tidigare verksam i flera styrelser bl.a. Sjunde AP-fonden och SEB TryggLiv Gamla.



LENA HERRMANN

Oberoende ledamot, ledamot i risk- och regellevnadsutskottet samt transformations- och teknologiutskottet.

Födelseår: 1962

Invald: 2018

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi, Tekniska högskolan i Linköping.

Andra uppdrag: Strategi- och affärsutvecklingsdirektör Green Cargo AB.

Bakgrund: Tidigare Director of Sustainability and Operational Excellence på MTR Nordic samt styrelseledamot i MTR Nordic AB. Tidigare direktör Strategi & Affärsutveckling SJ AB, verksam inom bl.a. Axstores, AB Dagens Nyheter (vd), Bonnier Dagstidningar och managementkonsult McKinsey & Co. Tidigare bl.a. ordförande i tidningsdistributionsbolaget MTD KB, ledamot Samtrafiken, Tolerans AB, Svenska Tidningsutgivareföreningen och Tidningarnas Telegrambyrå AB.



SUSANNE HOLMSTRÖM

Oberoende ledamot, ledamot i revisionsutskottet, transformations- och teknologiutskottet samt ersättningsutskottet.

Födelseår: 1977

Invald: 2022

Utbildning: Masterexamen, International Business vid Handelshögskolan i Göteborg.

Andra uppdrag: Vd S-Invest Trading AB (Blomsterlandet), styrelseledamot Adlibris, Europris. Bedriver egen konsultverksamhet i Depicto AB.

Bakgrund: Tidigare styrelseledamot S-Invest Trading AB (Blomsterlandet), Svensk Handel, Bubbleroom AB och Svenskt Näringsliv, vd Vimab Bess AB, vd NetOnNet och Director, Personal Lines på Trygg-Hansa. Lång erfarenhet från Tele2 i flertalet chefspositioner, senast som Director Channels & Operations – COO. Tidigare ledamot MyFC och Telekområdgivarna.



JENS-PETTER IVERSEN

Oberoende ledamot, ordförande i transformations- och teknologiutskottet samt ledamot i risk- och regellevnadsutskottet.

Födelseår: 1964

Invald: 2023

Utbildning: Master of business administration vid University of Texas, Austin, USA. Bachelor of Science Electrical Engineering vid University of Tulsa, Tulsa, USA.

Andra uppdrag: Vd Electrolux IT Solutions AB, och sedan 2016 Group Chief Information Officer (CIO) på AB Electrolux med ansvar för it och digitalisering.

Bakgrund: Olika chefsuppdrag inom Electrolux-koncernen, samt olika ledande positioner vid Deloitte Consulting och Frito-Lay Inc. i första hand med transformations- och förbättringsprojekt samt med implementering av affärssystem.



HANNA JACOBSSON

Oberoende ledamot, ordförande i risk- och regelefterlevnadsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet och placeringsutskottet.

Födelseår: 1981

Invald: 2020

Utbildning: Magisterexamen i matematisk statistik, Stockholms universitet.

Andra uppdrag: Styrelseuppdrag inom Trustly, styrelseledamot i Industrial and Financial Systems (IFS), Advisense och Visma.

Bakgrund: Tidigare styrelseledamot i bland annat Tink och DBT, verksam som Chief Risk Officer Klarna, Group CFO Nordea Life & Pensions, aktuarie Towers Watson samt har haft olika positioner inom finansiell och aktuariell analys inom Skandiakoncernen.



NIKLAS JOHANSSON

Oberoende ledamot, ordförande för revisionsutskottet samt ledamot i placeringsutskottet.

Födelseår: 1961

Invald: 2018

Utbildning: Kandidatexamen i samhällsvetenskap, Linköpings universitet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Nordisk Renting, Euroclear Sweden AB, Verdane Fund Manager AB, TF Bank och i Trustly AB.

Bakgrund: Tidigare styrelseordförande i Areim AB, styrelseordförande respektive oberoende ledamot Skandiabanken AB. Tidigare verksam som vd för Carnegie Investment Bank och chefsroller på bland annat finansdepartementet, Evli bank, i Skandiakoncernen och Crédit Agricole.



ANDREAS JÖNSSON

Ej oberoende ledamot (arbetstagarrepresentant), ledamot i Skandias Forena-förening (försäkringsbranschens fackförbund)

Födelseår: 1977

Invald: 2019

Utbildning: Lärarutbildning, Malmö universitet

Andra uppdrag: Arbetar som Kontorsrådgivare Privat/Företag, anställd sedan 2008.



JANE OLOFSSON

Ej oberoende ledamot (arbetstagarrepresentant), ordförande för Forena Skandias koncernklubb (försäkringsbranschens fackförbund)

Födelseår: 1982

Invald: 2010

Utbildning: Gymnasial samhällsvetenskaplig utbildning.

Andra uppdrag: Personskadereglerare, anställd sedan 2005. Ordförande Finans- och försäkringsbranschens arbetslöshetskassa. Andra vice ordförande Forenas förbundsstyrelse.



MARGARETA SIRENIUS

Ej oberoende ledamot (arbetstagarrepresentant), ordförande Skandias Saco-förening (Sveriges Akademikerförbund)

Födelseår: 1976

Invald: 2023

Utbildning: Statsvetenskaplig samt företags-ekonomisk utbildning, Mittuniversitetet i Sundsvall.

Andra uppdrag: Försäkringsspecialist Kundservice Företag, anställd sedan 2006.

Styrelsesekreterare

SANDRA NARVINGER

Chefsjurist Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

Styrelsesekreterare sedan: September 2021

Vd

FRANS LINDELÖW

Anställd i Skandia sedan: 2015

Styrelsesuppleanter

DAHN ERIKSSON

Ej oberoende suppleant (arbetstagarrepresentant), styrelseledamot Skandias Saco-förening (Sveriges Akademikerförbund).

Födelseår: 1962

Invald: 2007

Utbildning: Civilekonomexamen, Uppsala universitet.

Andra uppdrag: Controller inom avdelningen Finance, anställd sedan 2001.

STEFAN RYDERBORN

Ej oberoende suppleant (arbetstagarrepresentant), ledamot i Forena Skandias koncernklubb (försäkringsbranschens fackförbund)

Födelseår: 1967

Invald: 2025

Utbildning: Studier i juridik vid Uppsala universitet. Swedsec-licens 2003.

Andra uppdrag: Arbetar som Kontorsrådgivare Privat, anställd sedan 1998.

ELISABETH REMBRY

Ej oberoende suppleant (arbetstagarrepresentant), vice ordförande i Forena Skandias koncernklubb (försäkringsbranschens fackförbund) samt ordförande för sektion Väst/Syd inom Forena Skandia.

Födelseår: 1964

Invald: 2019

Utbildning: Gymnasium humanistisk linje, internutbildning Skandia samt Coachutbildning Sverige AB – diplomerad coach.

Andra uppdrag: Personskadereglerare, anställd sedan 1984.

Skandias koncernledning



FRANS LINDELÖW

Koncernchef och vd

Födelseår: 1962

Anställd sedan: 2015

Utbildning: Civilekonomexamen, Stockholms universitet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Skandiabanken Aktiebolag (publ), SFS – Svensk Försäkrings Service AB och Svenskt Näringsliv samt styrelseordförande i Försäkringsbranschens arbetsgivareorganisations Service Aktiebolag.

Bakgrund: Vd för Carnegie, chef för Nordeas svenska kontorsrörelse samt ledande befattningar inom bland annat HSBC Bank, Salomon Brothers och Handelsbanken.



ANNA-CARIN SÖDERBLOM AGIUS

Chef Försäkring

Födelseår: 1967

Anställd sedan: 2007

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), styrelseledamot Min pension samt ledamot i Livförsäkringsutskottet Svensk Försäkring.

Bakgrund: CFO och COO för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, ledande positioner i finanssektorn, bland annat administrativ chef Öhman Kapitalförvaltning, fonder, vd Aktiesparinvest.



JOHAN CLAUSEN

Chef IT

Födelseår: 1976

Anställd sedan: 2016

Utbildning: Fastighetsekonomi, KTH.

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Styrelseledamot i Skandiabanken Aktiebolag (publ). Flera ledande befattningar inom bolag på leverantörssidan, bland annat Fujitsu Sverige AB och CGI Sverige AB.



ARVID KRÖNMARK

Vd Skandiabanken

Födelseår: 1979

Anställd sedan: 2023

Utbildning: MA Economics, Cambridge University.

Andra uppdrag: Styrelseledamot Svenska Bankföreningen.

Bakgrund: Vd Nordea Hypotek, olika chefsroller inom Nordea, affärsutvecklingsroll på Morgan Stanley, konsult på Oliver Wyman.



STINA LILJEKVIST

Chef Strategisk Kommunikation & Marknad

Födelseår: 1974

Anställd sedan: 2015

Utbildning: Civilekonom, Uppsala universitet.

Andra uppdrag: Styrelseordförande Stiftelsen Idéer för Livet, styrelseordförande Sveriges Annonsörer samt styrelseordförande Skandia Brands AB.

Bakgrund: Flertalet chefsbefattningar E.ON, styrelseledamot E.ON Smart Living, styrelseordförande Reklamombudsmannen, styrelseordförande SES.



PER LINDGREN

Chef Kapitalförvaltning

Födelseår: 1971

Anställd sedan: 1999

Utbildning: Civilekonom, Luleå Tekniska Universitet, Executive MBA vid Handelshögskolan i Stockholm.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Skandia Fonder AB, styrelseledamot i Skandia Fastigheter Holding AB. Ledamot i Advisory Board för Swedish House of Finance, Handelshögskolan i Stockholm.

Bakgrund: Chefsroller inom Skandias kapitalförvaltning för förvaltarval, fonderbjudande samt hållbarhet och ägarstyrning.



FREDRIK MÅRTENSSON

CFO

Födelseår: 1981

Anställd sedan: 2019

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet och studier vid Singapore Management University.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Skandia Fastigheter Holding AB.

Bakgrund: Vice CFO Skandia, flertalet ledande befattningar inom Codan/Trygg-Hansa samt konsult och revision på Deloitte.



SANDRA NARVINGER

Chefsjurist

Födelseår: 1977

Anställd sedan: 2015

Utbildning: Jur. kand, Uppsala universitet.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Skandiabanken Aktiebolag (publ), Skandia Investment Management AB och Skandia Brands AB.

Bakgrund: Chefsjurist Skandiabanken Aktiebolag (publ), ledande befattningar inom Nordax Bank, biträdande jurist Mannheimer Swartling advokatbyrå.



HANNA WALLENTIN

Chef HR

Födelseår: 1977

Anställd sedan: 2018

Utbildning: Beteendevetare med inriktning mot personal och organisation, Stockholms universitet.

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Chef HR Business Partners Skandia, HR Business Partner Skandia, HR Business Partner Fora, HR Business Partner ICA.



BO ÅGREN

Chef Försäljning

Födelseår: 1964

Anställd sedan: 1988–2004, 2006–2018 samt sedan 2021.

Utbildning: Flygvapnets Officershögskola.

Andra uppdrag: –

Bakgrund: Koncernchef och vd Max Matthiessen AB, produktområdeschef Försäkring Förenings-Sparbanken, Officer Flygvapnet.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed årsredovisning avseende 2025. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.



Ekonomisk redogörelse

Organisation och verksamhet

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag eller moderbolaget) är moderbolag i Skandia-koncernen (Skandia) som bedriver traditionell livförsäkrings-, fondförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet samt bankverksamhet i Sverige. I koncernen ingår bland annat även en fastighetskoncern, ett fondbolag och ett kapitalförvaltningsbolag. Detta ger Skandia unika förutsättningar att skapa relevanta och prisvärda erbjudanden kring pension, sparande, bolån samt hälsa och trygghet. Moderbolaget är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets kunder i enlighet med kontributionsprincipen, se sidan 59 under rubriken Över- och underskottshantering i moderbolaget. Samtliga dotterbolag är vinstutdelande och, med undantag av ett bolag, helägda. Utöver dessa finns även ett mindre innehav i intresseföretag.

Det vilande koncernbolaget Skandia Informationsteknologi AB likviderades under det första kvartalet 2025.

Medarbetare

Skandia ställer höga krav på kompetens och mellan chef och medarbetare pågår en frekvent dialog om mål, prestation och kompetensutveckling. Under 2025 har ett arbetssätt etablerats för att konkretisera och bryta ner kompetensbehov utifrån Skandias inriktning till team och roll.

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



¹⁾ I Skandia Fonder AB finns dotterbolaget Thule Fund SA, SICAV-SIF, i vilket även Skandias livbolag har ett ägande.

²⁾ Skandia Fastigheter Holding AB har 97 dotterbolag. En förteckning över dotterbolagen finns tillgänglig i Skandia Fastigheters årsredovisning.

³⁾ Övriga bolag utgörs av Skandikon Administration AB, Skandikon Pensionsadministration AB och Skandia Brands AB. Vidare finns intresseföretaget Försäkringsgiro Sverige AB.

Engagerade medarbetare är ett fundament i Skandias kultur och ett koncernmål. Genom att löpande undersöka och ha en aktiv dialog om vad som driver engagemang kan Skandia som företag agera snabbare och rikta insatser.

Under året har vårt ledarutvecklingskoncept utvecklats vidare i form av nätverk samt såväl digitala som fysiska utvecklingsmoduler vilka ger stöd och vägledning i hur ledarskap stärker prestation och engagemang.

Hälsa är ett prioriterat område för Skandia som arbetsgivare. Skandia bidrar till och arbetar aktivt med att förbättra medarbetarnas hälsa och välmående genom att exempelvis erbjuda tillgång till hälso-, sjuk- och vårdförsäkringar, friskvårdsbidrag samt ett digitalt verktyg för att proaktivt hålla en god hälsa.

Under 2025 var medelantalet anställda i Skandia 2 382 (2 385), varav andelen kvinnor uppgick till 49 (49) procent och andelen kvinnliga chefer uppgick till 45 (43) procent. Medelåldern om 44 (43) år är högre jämfört med föregående år och personalomsättningen har ökat något och uppgick vid årets slut till 11 (10) procent. För information om principer och processer för ersättningar och förmåner till ledningen, se not 45.

Väsentliga händelser under året

Nya ledamöter i styrelse och fullmäktige

Vid Skandias livbolags ordinarie bolagsstämma den 6 maj 2025 omvaldes Märten Andersson, Reinhold Geijer, Lena Herrman, Susanne Holmström, Jens-Petter Iversen, Hanna Jacobsson, Niklas Johansson och Per Nordlander som styrelseledamöter. Per Nordlander valdes till ny styrelseordförande och efterträdde Hans Larsson.

Dan Brännström omvaldes till fullmäktiges ordförande. Till vice ordförande i fullmäktige omvaldes Cecilia Sandberg och nyval skedde av Kristina Hirschfeldt. Protokoll från bolagsstämman finns på skandia.se/stamma.

Beståndsöverlåtelse

Per den 12 augusti 2025 genomfördes en beståndsöverlåtelse av Skandias fondförsäkringsbolags premiebefrielseförsäkringar, som erbjuds inom Skandias tjänstepensionserbjudande, till Skandias livbolag. De försäkringstekniska avsättningar som överläts uppgick till ett bokfört värde om 159 MSEK. I samband med överlåtelsen överfördes nettotillgångar om 428 MSEK till moderbolaget. Se vidare not Övriga tekniska intäkter samt not Upplysningar närstående.

Regelverksförändringar

Skandia följer noggrant utvecklingen av befintliga och kommande regelverk i syfte att anpassa och utveckla verksamheten.

Nya redovisningsregler

För information om förändringar i redovisningsregler under 2025 se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper.

Översyn av Solvens 2-regelverket samt IRRD

Den omfattande översynen av Solvens 2-regelverket har fortsatt under året. Ändringarna avser bland annat solvenskapitalkrav, försäkringstekniska avsättningar, rapportering och offentliggörande, samt ett nytt direktiv för krishantering, IRRD. IRRD innehåller bland annat krav på att försäkringsföretag ska upprätta

återhämtningsplaner. Riksgälden föreslås bli resolutionsmyndighet som kan agera om ett försäkringsbolag hamnar i ett ekonomiskt krisläge. Den svenska utredningen överlämnade sitt betänkande i september 2025. Betänkandet remitterades fram till den 12 januari 2026. Lagstiftningsprocessen väntas pågå under större delen av 2026 och ändringarna ska börja tillämpas den 30 januari 2027.

FIDA – nytt regelramverk för åtkomst till finansdata

EU-kommissionen har publicerat ett förslag till ett nytt regelramverk för åtkomst till finansdata, Framework for Financial Data Access (FIDA). Reglerna syftar till att främja öppenhet och konkurrens inom finanssektorn genom regler för åtkomst, delning och användning av kunddata inom ett stort antal finansiella tjänster, samt genom att stärka privatpersoners rätt till sin egna kunddata. FIDA-processen överlämnades vid årsskiftet till Cypern som ordförandeland och det är osäkert när en slutlig överenskommelse kan vara på plats. Frågan om det slutliga förslaget kommer att innehålla ett undantag för hela tjänstepensionsområdet är av särskild betydelse för Skandia.

EU-överenskommelse om nya konsumentskyddsregler

Trilogförhandlingar om EU:s lagstiftningspaket för icke-professionella investeringar (Retail Investment Strategy) slutfördes den 17 december 2025. Förslaget omfattar ändringar i flera centrala rättsakter gällande bland annat investeringstjänster, försäkringsdistribution och tillgångsförvaltning och syftar till att ytterligare stärka konsumentskyddet. Det återstår tekniska frågor rörande direktivtexterna som ska hanteras under 2026. Tidpunkten för ikraftträdande är beroende av när

direktivet antas men förväntan är att reglerna kommer vara införlivade i svensk rätt år 2029.

EU:s reglering av hållbara finanser

Målsättningen för EU-kommissionen är att styra kapitalflöden till hållbara investeringar, integrera hållbarhet i riskhanteringen samt främja transparens och långsiktighet på kapitalmarknaderna. Under 2025 har ett flertal nya förslag presenterats i det så kallade Omnibus-förslaget som påverkar hållbarhetsrapportering inom EU. Omnibus innebär bland annat en höjd tröskel för vilka bolag som ska rapportera i enlighet med CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), senareläggning av krav på att upprätta hållbarhetsrapport med två år för vissa stora bolag samt förslag på förenklade rapporteringsstandarder. Sveriges riksdag beslutade i slutet av november om två års senareläggning. Övriga delar av förslaget är ännu inte beslutade på EU-nivå. EU-kommissionen har publicerat ett förslag till ny SFDR-förordning. Förslaget innehåller bland annat ett nytt kategorisystem för finansiella produkter och en ny tröskel för vilka produkter som får klassificeras som hållbara. Förslaget är ännu inte beslutat och det är oklart när en slutlig överenskomst kan vara på plats.

EU-kommissionens pensionspaket

I EU-kommissionens initiativ om en spar- och investeringsunion för europeisk tillväxt lyfts svensk kapitalmarknad fram som ett föredöme för att kanalisera det sparande som finns i hushållen till nödvändiga investeringar i samhället. Den mall för en sparande-produkt som har föreslagits av kommissionen påminner exempelvis i stora delar om det svenska investeringssparkontot.

På pensionsområdet har ett flertal initiativ aviserats för att stärka det kompletterande pensionssparandet, det vill säga tjänstepension och privat pension. Pensionspaketet innehåller rekommendationer om automatisk anslutning till tjänstepension (auto-enrolment) och digitala verktyg som sammantaget motsvarar de tjänster som minPension erbjuder i Sverige.

Ekonomisk översikt

Koncernen

Inbetalda premier under året uppgick till 45 129 MSEK kronor vilket är en minskning med 3 procent jämfört med föregående år. Inbetalningarna ökade till sparande i fond- och depåförsäkring samt hälsa och trygghet men minskade till sparande i traditionell förvaltning.

Koncernens tillgångar under förvaltning uppgick till 889 482 (863 355) MSEK. Ökningen förklaras främst av en positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Tillgångar under förvaltning		
MSEK	2025	2024
Traditionell förvaltning ¹⁾	598 775	586 413
Fond- och depåförsäkring	211 072	205 466
Fondsparande inom bank och fondbolag	68 985	61 416
Övrigt förvaltad kapital	10 650	10 060
Totalt tillgångar under förvaltning	889 482	863 355

¹⁾ Avser förvaltad kapital inom traditionell livförvaltning exklusive affärsstrategiska tillgångar (moderbolagets dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB).

Koncernens resultat före skatt uppgick till 31 466 (37 958) MSEK. Det försämrade resultatet beror främst på lägre kapitalavkastning 31 116 (38 430)

MSEK inom den traditionella förvaltningen. Minskningen förklaras till stor del av ett försämrat valutaresultat till följd av att den svenska kronan stärkts under året. Resultatet inom fond och depåförsäkring uppgick till 1 890 (2 057) MSEK. Förändringen förklaras främst av lägre fondvärdesbaserade intäkter samt högre distributionskostnader.

Skadeförsäkringsrörelsens resultat uppgick till -35 (-3) MSEK. Skadeutbetalningarna har ökat samtidigt som premieintäkterna också är högre.

Resultatet inom bankverksamheten uppgick till 528 (659) MSEK, minskningen förklaras i huvudsak av ett lägre räntenetto.

De totala driftskostnaderna, 5 518 (5 372) MSEK, har ökat jämfört med föregående år. Förändringen beror huvudsakligen på ökade kostnader för personal. För ytterligare information om driftskostnaderna, se not 8 Driftskostnader.

I övriga poster ingår avskrivning av förvärvade övervärden i försäkringsbestånd.

Resultat per verksamhetsområde

MSEK	2025	2024
Tekniskt resultat		
Traditionell förvaltning	29 423	35 420
Fond- och depåförsäkring	1 890	2 057
Skadeförsäkring	-35	-3
Icke-tekniskt resultat		
Bankverksamhet	528	659
Övrig rörelsedrivande verksamhet	62	95
Övriga poster	-402	-270
Resultat före skatt	31 466	37 958
Skatt	-4 372	-4 947
Årets resultat	27 094	33 011

Koncernens balansomslutning uppgick till 982 219 (970 374) MSEK där placeringstillgångarna inom den traditionella förvaltningen utgör den största delen.

Balansomslutning

MSEK	2025	2024
Traditionell förvaltning	624 471	624 713
Fond- och depåförsäkring	221 612	217 492
Bankverksamhet	135 529	127 181
Övrig rörelsedrivande verksamhet	607	988
Koncernens balansomslutning	982 219	970 374

Moderbolaget

Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 27 914 (34 872) MSEK. Förändringen i resultatet hänförs främst till lägre kapitalavkastning, vilken uppgick till 29 230 (37 930) MSEK. Den lägre kapitalavkastningen förklaras av ett försämrat valutaresultat till följd av att den svenska kronan stärkts under året. Årets kapitalavkastning kommenteras närmare i separat avsnitt. Premieinkomsten har minskat och uppgick till 25 329 (27 404) MSEK vilket förklaras av lägre premier inom

tjänstepension där främst offentlig affär minskar. Utbetalda försäkringsersättningar har ökat jämfört med föregående år, -21 567 (-20 906) MSEK, där både livfalls- och dödsfallsutbetalningar ökar. Årets förändring i livförsäkringsavsättningarna uppgick till -1 671 (-6 272) MSEK. Moderbolagets balansomslutning uppgick till 599 569 (603 769) MSEK där placeringstillgångarna inom den traditionella livförvaltningen utgör den största delen.

Totalavkastning (%), moderbolaget

2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
5,3	6,8	5,4	-5,1	18,0	3,8	11,0	2,6	6,6	8,2

Placeringstillgångar, netto	Marknadsvärde (MSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nominella obligationer	195 733	203 132	31,5	33,5	3,0	3,4
Svenska realobligationer	30 846	32 838	5,0	5,4	-0,2	2,0
Svenska aktier	72 824	60 281	11,8	9,9	14,1	9,8
Utländska aktier	82 686	72 589	13,4	12,0	7,7	21,0
Fastigheter	59 336	57 413	9,6	9,5	6,0	3,2
Onoterade bolag	92 641	102 921	15,0	17,0	-5,8	15,9
Alternativa investeringar	48 568	50 993	7,9	8,4	0,1	10,1
Affärsstrategiska tillgångar ¹⁾	22 018	21 479	3,6	3,5	5,3	9,4
Övrigt	13 437	4 552	2,2	0,8	—	—
Totalt i traditionell förvaltning²⁾	618 089	606 198	100	100	5,3	6,8
Produktspecifika tillgångar	11 782	10 597				
Skandias livbolags totala förvaltade kapital	629 871	616 795				

¹⁾ Avser i huvudsak Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB.

²⁾ Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk försäkrings "Rekommendation om totalavkastningstabell i försäkrings- och tjänstepensionsföretagens årsredovisningar".

Kapitalavkastning

Den traditionella livportföljen gav en totalavkastning på 5,3 (6,8) procent för året. Den kan jämföras med de senaste fem årens genomsnittliga totalavkastning på 5,8 procent.

Publika aktier bidrog med närmare hälften av uppgången. Räntebärande placeringar gav också ett positivt bidrag. Svenska aktier steg med 14 procent och utländska aktier steg med 8 procent. Utländska innehav påverkades negativt av en stärkt krona. Inom alternativa tillgångar föll värdet på onoterade innehav (private equity) och infrastrukturinvesteringar med 6 respektive 3 procent. Däremot steg värdet av fastighetsinnehav och kreditplaceringar med 6 respektive 5 procent.

Kollektiv konsolideringsgrad

Skandias livbolags kollektiva konsolideringsgrad per den 31 december 2025 uppgick till 106 (106) procent. Den kollektiva konsolideringsgraden mäter för spar-försäkringar förhållandet mellan värdet av tillgångar och det samlade värdet av kundernas försäkringskapital. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar överskottet till kunderna, är målsättningen för Skandias livbolag att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95–110 procent. Hur denna anpassning går till regleras i bolagets konsolideringspolicy. Mer information om konsolideringspolicyn finns på skandia.se.

Solvensgrad

Solvensgraden, som är ett mått på förhållandet mellan Skandias livbolags totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar, uppgick till 208 (205) procent vid årsskiftet.

Solvens

En grundläggande del i Solvens-2-regelverket är att försäkringsbolag ska ha en kapitalbas som överstiger ett kapitalkrav. Solvenskvoten visar relationen mellan kapitalbas och solvenskapitalkrav. Vid årsskiftet uppgick solvenskvoten för Skandias livbolag till 163 (175) procent. Skandiagruppens solvenskapitalkrav uppgick för 2025 till 204 626 (185 124) MSEK och kapitalbasen uppgick till 319 342 (308 825) MSEK, vilket motsvarar en solvenskvot om 156 (167) procent.

För mer information om Skandias solvens hänvisas till den årliga solvens- och verksamhetsrapporten för Skandias livbolag respektive Skandiagruppen på skandia.se.¹⁾ Syftet med rapporterna är att ge information om solvens och verksamhet i enlighet med försäkringsrörelselagens krav på offentliggörande.

Över- och underskottshantering i moderbolaget

Skandias livbolag är ett ömsesidigt bolag där allt överskott går till bolagets försäkringstagare²⁾. Överskott ska fördelas i enlighet med

kontributionsprincipen. Det innebär bland annat att fördelningen av överskottet i möjligaste mån ska baseras på de enskilda försäkringarnas bidrag till överskottets uppkomst. Hantering av förluster, det vill säga underskott, sker på motsvarande sätt. Överskott uppstår när värdet av tillgångarna är större än värdet av de garanterade åtagandena, ett underskott uppstår om skillnaden är negativ. Hela rörelseresultatet påverkar överskottet. Överskottet är riskkapital som i första hand ska kunna utnyttjas för att täcka eventuella förluster. Storleken på riskkapitalet påverkar bolagets förmåga att ta risk. Riskkapitalet är viktigt för att Skandias livbolag ska kunna välja placeringar som möjliggör god avkastning.

Överskott och underskott fördelas preliminärt till försäkringarna, främst genom återbäringsräntan som används vid beräkningen av försäkringskapitalet. Eftersom fördelningen av överskott jämnas ut över tid kan återbäringsräntan enskilda år vara högre eller lägre än totalavkastningen. Om den kollektiva konsolideringsgraden hamnar utanför det intervall som anges i konsolideringspolicyn kommer återbäringsräntan att kortvarigt ligga nära periodens totalavkastning. Det innebär att återbäringsräntan kan vara både positiv och negativ. Det preliminärt fördelade överskottet är en del av Skandias livbolags riskkapital och kan sjunka om rörelsen visar negativt resultat. Överskottet blir slutligt tilldelat vid respektive utbetalningstillfälle med stöd av bolagsstämans årsvisa bemyndigande om slutlig tilldelning av återbärning.

¹⁾ Solvens- och verksamhetsrapporten 2025 för Skandias försäkringsgrupp offentliggörs i maj 2026.

²⁾ Notera att i en tjänstepensionsförsäkring går överskottet till den försäkrade arbetstagaren som är förmänstagare och ersättningsberättigad.

Den kollektiva konsolideringsgraden mäter förhållandet mellan värdet av bolagets tillgångar och det samlade värdet av kundernas försäkringskapital. Försäkringskapitalet är inte garanterat och kan både öka och minska över tid. Den kollektiva konsolideringsgraden bör varken bli för hög eller för låg.

För en mindre del av Skandias livbolags verksamhet som avser så kallad klassisk pensionstilläggsmetod för förmånsbaserade åtaganden används en annan försäkringsteknik utan återbäringsränta. Överskott inom de verksamhetsgrenarna fördelas normalt i form av preliminära, icke garanterade pensionstillägg för pensioner under utbetalning, höjning av intjänad pension (fribrevsuppräknings) och reduktion av försäkringspremie. I den verksamheten är det en strävan att värdesäkra åtagandena i den utsträckning det finns ekonomiskt utrymme. För riskförsäkringar, försäkringar utan inslag av sparande, är metoden för att fördela överskott i första hand genom reduktion av försäkringspremier. I vissa extraordinära fall kan överskott även tilldelas genom kontantutbetalning.

Skandias principer för överskotts- och underskottshantering samt underliggande regelverk utvecklas och anpassas successivt över tid. Läs mer om Skandias överskottshantering på skandia.se.

Risker och riskhantering

Skandia tar på sig långa försäkringsåtaganden och har som mål att maximera värdet för ägarna, det vill säga Skandias kunder, över livstiden av deras försäkringar genom att kombinera en god avkastning med ett sunt risktagande. Centralt för verksamheten är ömsesidigheten och det faktum att försäkringstagarna står för



allt riskkapital, bär alla risker och följaktligen också erhåller alla värden som skapas i Skandia.

Skandia erbjuder sparande-, försäkrings- och bankprodukter, produkter som innebär att Skandias verksamhet exponeras för olika typer av risker som påverkar Skandias rörelseresultat och ekonomiska ställning.

Risikexponeringen domineras av marknadsrisk i moderbolagets förvaltning av den traditionella livportföljen, det vill säga risk för minskade värden till följd av en negativ utveckling på finansmarknaderna. Andra väsentliga risker är försäkringsrisker samt kreditrisk

till följd av Skandiabankens utlåning till allmänheten. Styrelsen har beslutat om limiter som begränsar den samlade risk som Skandia får ta. På solvensområdet säkerställs löpande att Skandia kan täcka legalt kapitalkrav samt att bolaget har tillräckligt kapital i förhållande till bedömningar i den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA). Skandia genomför en fullständig ORSA minst årligen, och uppdaterar löpande skattningarna av den ettåriga solvensrisken. ORSA syftar till att säkerställa att Skandias solvens- och kapitalposition är förenlig med de krav som ställs i Skandias riskkaptit. Genom ORSA bedömer Skandia det aggregerade kapitalbehovet på kort sikt och

det totala solvensbehovet på kort- och medellång sikt med utgångspunkt i den egna riskprofilen. Ifall ORSA leder fram till att den marginal som tillämpas i den ordinarie riskstyrningen inte är tillräcklig för att uppfylla Skandias totala solvensbehov ska Skandia ta höjd för detta genom att antingen ändra gränsvärdet i styrningen eller tillämpa ett kapitaltillägg till de riskmandat som löpande följs upp av vd. Den sammantagna bedömningen i ORSA är att Skandia i dagsläget är väl kapitaliserat, har en stark kapitalsituation, har en ändamålsenlig solvensriskstyrning och inte har något behov av ett kapitaltillägg.

För att säkerställa att Skandia har tillräckligt mycket kapital för att täcka sina risker på lång sikt tar Skandia varje år fram en flerårig kapitalplan. Kapitalplanen är en framåtblickande analys av kapitaltäckningen. Analysen som har ett femårigt perspektiv utgår från utvecklingen för kapitaltäckningen och andra väsentliga finansiella nyckeltal samt vad påverkan skulle bli i olika stressade scenarier. Scenarioanalysen visar på en god finansiell ställning och att Skandia klarar kapitaltäckningen i samtliga utvalda stressade scenarier.

En mer ingående beskrivning av de risker Skandia är exponerad för samt hur dessa risker hanteras återfinns i not 2 i denna årsredovisning, i not 2 i Skandias fondförsäkringsbolags årsredovisning för 2025, i not 33 i Skandiabankens årsredovisning för 2025 samt i Skandia-gruppens solvens- och verksamhetsrapport för 2025.

Twister

Skandias livbolag är part i ett antal tvister varav de flesta avser mindre belopp. Tvisterna bedöms inte få en väsentlig negativ påverkan på koncernens finansiella ställning. I den mån en tvist rör större belopp görs en bedömning av det sannolika ekonomiska utfallet och behovet av en eventuell reservering ses över, se not 36 Övriga avsättningar.

Förväntad framtida utveckling

Skandias affär möter centrala samhällsutmaningar som ett otillräckligt sparande för ett långt och aktivt liv, ökade kostnader för ohälsa samt behov av långsiktiga investeringar i samhället. Skandia har framöver en betydande roll att fylla och ser positivt på den framtida utvecklingen för koncernen. Skandias affärsmodell med tjänstepension som bas samt kompletterande produkter för sparande, försäkringar för hälsa och trygghet, banktjänster och rådgivning gör det möjligt att erbjuda lösningar på de utmaningar som ägare, kunder och samhället står inför. Skandias traditionella förvaltning är den dominerande sparformen inom både företags- och privataffären och differentierar Skandia på marknaden. Skandias livportfölj är sammansatt att stå stadigt i olika väder för att kunderna ska känna sig trygga med sitt pensionssparande. För att bibehålla en hög kundnöjdhet är fokus fortsatt på att förbättra kundupplevelsen och att öka effektiviteten,

bland annat genom transformation av försäkringsverksamheten. Som ett ömsesidigt, kundägt bolag fortsätter Skandia att leverera trygghet för generationer genom högre pensioner, ett friskt arbetsliv och hållbara investeringar.

Hållbarhetsrapport

Hållbarhet på Skandia.....	63
----------------------------	----

Allmän information

ESRS 2 Allmänna upplysningar	65
------------------------------------	----

Miljöinformation

E1 Klimatförändringar	94
Investeringar, Sparande	95
Bank.....	102
Fastigheter	107
Skandiakoncernen	114
E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi.....	116
Fastigheter	116
Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning	120
Allmänt	120
Försäkring.....	121
Bank.....	125
Fastigheter	145

Samhällsansvarsinformation

S1 Den egna arbetskraften	151
Egen kontorsverksamhet	151
S2 Arbetstagare i värdekedjan	157
Fastigheter	157
S4 Konsumenter och slutanvändare	159
Dataskydd och informationssäkerhet.....	159
Produkter och tjänster	161

Bolagsstyrningsinformation

G1 Ansvarsfullt företagande	166
Investeringar, Sparande	166
Motverkande av finansiell brottslighet.....	172
Fastigheter: Motverkande av mutor och korruption.....	176

Hållbarhet på Skandia

Skandias ambition är att vara ett föredöme i arbetet med hållbarhet. För oss innebär hållbarhet att agera ansvarsfullt, skapa ekonomisk trygghet för kunder och ägare och samtidigt bidra till utvecklingen av ett hållbart samhälle.

Skandiakoncernen verkar sedan länge för att aktivt hantera frågor som rör miljö, människor och samhälle. Som långsiktig investerare, bolånegivare och aktör på fastighetsmarknaden arbetar Skandia för att bidra till att begränsa klimatförändringarna och främja miljömässiga, sociala och affärsetiska aspekter. Vår hållbarhetsrapport beskriver Skandias arbete med väsentliga hållbarhetsfrågor i enlighet med EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). I rapporten presenteras hur dessa frågor har identifierats och analyserats utifrån koncernens påverkan, risker och möjligheter, hur de integreras i strategin samt hur de följs upp genom mål och mätetal.

Hållbarhetsfrågorna omfattar de områden där Skandia har störst påverkan på sin omgivning samt de områden som kan påverka Skandia mest – investeringar och sparande, personförsäkringar, bankverksamhet för privatpersoner samt fastighetsverksamhet. Det inkluderar även affärsetik, engagerade och friska medarbetare samt motverkande av finansiell brottslighet, mutor och korruption. Genom ett strukturerat hållbarhetsarbete vill Skandia utveckla tydliga och



transparenta erbjudanden som ger god avkastning och ekonomisk trygghet för kunderna och samtidigt bidrar till ett hållbart samhälle.

Arbete för klimatomställning

Att motverka den globala uppvärmningen är en kärnfråga för Skandia. Koncernen arbetar på flera sätt för att minska sin påverkan och bidra till klimatomställningen. Störst fokus ligger på investeringar och

sparande, bankens bolåneportfölj och fastighetsbolagets verksamhet. Genom att öka investeringar i klimat- och miljörelaterade tillgångar, minska innehav i fossila bränslen och samtidigt påverka de bolag som Skandia investerar i är ambitionen att bidra till och spegla Parisavtalets ambitioner. Detta beskrivs i klimatfärdplanen för investeringsportföljerna i Skandias livbolag, sidan 97. Den klimatfärdplan som lanserades 2020 avslutades vid årsskiftet 2025, och under året antogs en uppdaterad version med sikte på 2030.

Skandiabanken har satt klimatmål för 2030 samt 2050. Bolån utgör den största delen av bankens utlåning och står för huvuddelen av bankens finansierade utsläpp.

Inom fastighetsverksamheten ligger fokus på att minska klimatpåverkan från ny- och ombyggnationer, där materialanvändningen är den största utsläppskällan. Energieffektivisering i befintliga fastigheter, resurs-effektivitet, cirkularitet och avfallshantering är också viktiga delar av arbetet.

Skandia som arbetsgivare och samhällsaktör

Medarbetarna är avgörande för att Skandia ska lyckas i sitt uppdrag. Därför läggs stor vikt vid att skapa förutsättningar för ett hållbart arbetsliv med god arbetsmiljö, hälsa, mångfald, inkludering och kontinuerlig kompetensutveckling.

Som aktör inom finans och försäkring spelar Skandia en viktig roll i samhället. Ett aktivt arbete bedrivs för att skydda kundernas integritet vid hantering av deras information, liksom för att produkter och tjänster är tydliga, ansvarsfulla samt bidrar till att förebygga ohälsa och skapa ekonomisk trygghet.

Genom ansvarsfull styrning inom investeringar och sparande kan Skandia bidra till att kapital används för att lösa viktiga samhällsutmaningar. Samtidigt är det av högsta vikt att motverka finansiell brottslighet samt förebygga mutor och korruption – vilket skyddar kunderna, det finansiella systemet och samhället i stort.

Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor			
Ämne inom hållbarhet		Värdekedja	Väsentlig hållbarhetsfråga
Miljö	E1 Klimatförändringar	Investeringar, Sparande	Klimatpåverkan från investeringar och sparande
		Bank	Klimatpåverkan från bolåneportföljen
		Fastigheter	Klimatpåverkan från fastigheter Anpassning av fastigheter till ett förändrat klimat Energianvändning i fastigheter
	E5 Cirkulär ekonomi	Fastigheter	Resursanvändning vid byggnation
			Avfall vid byggnation och från hyresgäster
	S1 Den egna arbetskraften	Egen kontorsverksamhet	Arbetsmiljö och hälsa Mångfald och inkludering Kompetensutveckling
Samhällsansvar	S2 Arbetsstagare i värdekedjan	Fastigheter	Arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet
	S4 Konsumenter och slutanvändare	Produkter och tjänster	Dataskydd och informationssäkerhet
			Sparprodukter för ekonomisk trygghet
			Personförsäkringar för friska företag och individer Bankprodukter med fokus på ansvarsfull och transparent kreditgivning
Bolagsstyrning	G1 Ansvarsfullt företagande	Investeringar, Sparande	Ansvarsfull styrning av investeringar och sparerbjudande
		Investeringar, Produkter och tjänster	Motverkande av finansiell brottslighet
		Fastigheter	Motverkande av mutor och korruption

Allmän information

ESRS 2 Allmänna upplysningar Grund för utarbetande

BP-1 Grund för framtagande av hållbarhetsrapporten

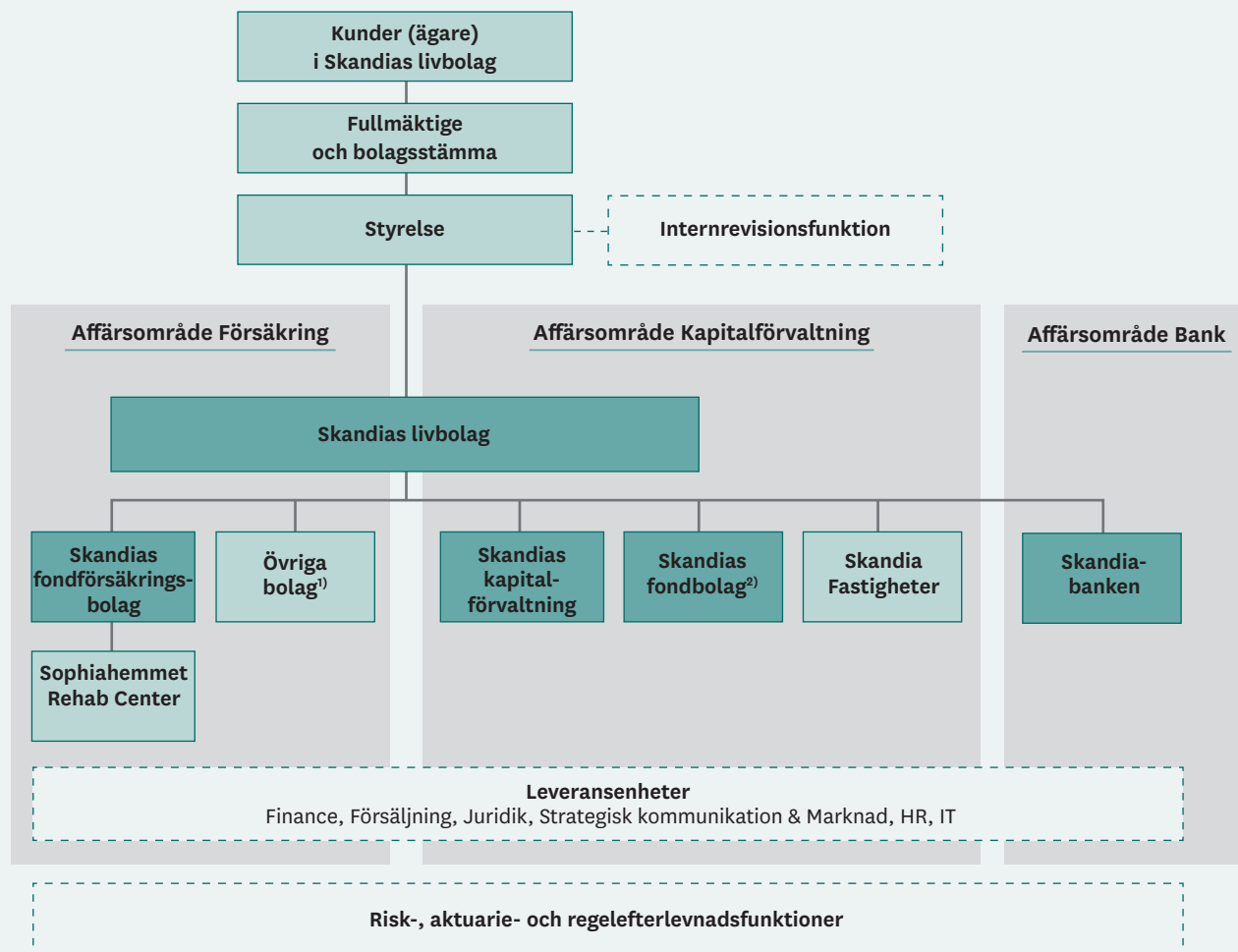
Skandiakoncernens ("Skandia" om inget annat anges) hållbarhetsrapport har upprättats som en del av Skandias årsredovisning för 2025 i enlighet med årsredovisningslagen. Hållbarhetsrapporten har utarbetats på konsoliderad grund och har samma omfattning som den finansiella rapporteringen (se illustration härintill). Utöver detta omfattar rapporten delar av värdekedjan där väsentlig påverkan samt risker och möjligheter har identifierats.

För 2025 rapporterar Skandia för första gången fullt ut i enlighet med den svenska implementeringen av EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) och rapporteringsstandarden European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

Skandia har identifierat betydande skillnader vad gäller påverkan, risker och möjligheter inom koncernen. Till exempel Skandia Fastigheter är verksamt i en icke-finansiell sektor, och har därmed andra typer av påverkan, risker och möjligheter än övriga bolag i koncernen. Detta återspeglas i strukturen av hållbarhetsrapporten. Se IRO-2, sidorna 85–89.

ILLUSTRATION BP-1

Skandiakoncernens organisations- och bolagsstruktur



Bolag i mörkgröna boxar är tillståndspliktiga bolag som står under Finansinspektionens tillsyn.

¹ Övriga bolag utgörs av Skandikon Administration AB, Skandikon Pensionsadministration AB och Skandia Brands AB. Vidare finns intresseföretaget Försäkringsgirot Sverige AB.

² I Skandias fondbolag finns dotterbolaget Thule Fund SA, SICAV-SIF, i vilket även Skandias livbolag har ett ägande.

Skandia har valt att tillämpa infasningsmöjligheterna i enlighet med ESRS Quick fix för förväntade finansiella effekter samt för S2 Arbetstagare i värdekedjan, därmed är upplysningar avseende dessa begränsade.

Där de identifierade väsentliga frågorna inte täcks eller inte fullt ut täcks av regelverkets upplysningskrav har Skandia tagit fram enhetsspecifika upplysningar. Ingen väsentlig information av känslig eller konfidentiell karaktär har utelämnats.

BP-2 Upplysningar om särskilda omständigheter

Skandia använder sig av regelverkets definierade tidshorisonter, det vill säga kort sikt upp till 1 år, medellång sikt 2–5 år samt lång sikt över 5 år. Därutöver beaktar Skandia även längre tidshorisonter i klimatriskanalyser och den samlade resiliensbedömningen. Se SBM-3, sidorna 74–79, samt i E1 under SBM-3 för Investeringar, Sparande, sidan 95, för Bank, sidan 102, samt för Fastigheter, sidan 107.

Vid beräkning och rapportering av hållbarhetsdata uppströms och nedströms använder sig Skandia både av rapporterade data och av estimat när data saknas. Detta gäller framför allt miljörelaterade uppgifter, där indirekta källor används som komplement till specifika data, exempelvis vid beräkningen av klimatavtryck i investeringsportföljerna samt för fastighetsportföljen. Där estimat används eller möjliga osäkerheter finns redovisas detta under respektive upplysningskrav.

Då 2025 är första året som Skandia rapporterar i enlighet med CSRD/ESRS rapporteras mål och mätetal för vissa tematiska standarder utan basår och jämförelseår. Detta gäller S2 (där Quick fix tillämpas), S4 samt G1.

För E1 rapporteras mål och mätetal med basår och jämförelseår, för E5 och S1 rapporteras mål och mätetal med jämförelseår.

I årets hållbarhetsrapport har ordningsföljden för hur upplysningskraven presenteras till viss del ändrats jämfört med föregående år. Benämningarna av de väsentliga hållbarhetsfrågorna har i vissa fall justerats.

Skandia utvärderar löpande de metoder som används för att ta fram och sammanställa information och för att säkerställa efterlevnad av internationell vägledning och etablerade branschstandarder. Eventuella ändringar av metod eller sammanställning jämfört med föregående år redovisas vid respektive upplysning. När det är möjligt och relevant uppdateras även historisk information.

För information om upplysningar som härrör från annan EU-lagstiftning eller standarder för hållbarhetsrapportering, se IRO-2, Tabell 2, sidorna 90–93.

Strategi och hantering av påverkan, risker och möjligheter

SBM-1 Strategi, affärsmodell och värdekedja

Om Skandia

I Skandia kan kunderna spara i en traditionell försäkring där Skandia bestämmer hur premierna ska placeras, eller i fond- eller depåförsäkring där kunden själv beslutar vilka fonder och värdepapper den vill investera i. Skandia tillhandahåller även personförsäkringar för ekonomisk trygghet vid sjukdom, olycka och dödsfall, samt för preventiv hälsa. I koncernen ingår även en bank, en fastighetskoncern, ett fondbolag,

ett kapitalförvaltningsbolag samt ett hälso- och rehab-center. Därutöver ingår bolag som erbjuder administration och systemstöd för tjänstepension.

Totalt har Skandiakoncernen 1,9 miljoner kunder. Moderbolaget, Skandias livbolag, är ett ömsesidigt försäkringsbolag, vars cirka 1,5 miljoner kunder också äger koncernen genom sitt sparande i Skandia Liv (traditionell förvaltning). Ägarna är med och delar på det överskott verksamheten genererar och utövar sitt inflytande på Skandia genom att nominera och välja ledamöter till fullmäktige, vilket är det högsta beslutande organet i Skandias livbolag. Skandia har därmed inga externa aktieägare som får ta del av vinsten. Medelantalet anställda i Skandiakoncernen var 2 382 under 2025. Samtliga delar av verksamheten bedrivs i Sverige, med undantag för Thule Fund SICAV S.A och SICAV-SIF (för mer information se Not 47).

Strategi

Hållbarhet är en integrerad del i Skandias strategi. Strategin för hållbarhetsfrågor styrs av Skandias livbolags ägarinstruktion, som årligen beslutas av fullmäktige vid ordinarie bolagsstämma. I denna fastställs att verksamheten ska styras utifrån värderingarna långsiktighet, kundnytta, öppenhet och hållbarhet. Målet är att skapa ekonomisk trygghet för kunder och samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. I Skandias policy om hållbarhet definieras innebörden av ägarinstruktionen om hållbarhet. Särskilt fokus läggs på områdena investeringar och sparande, personförsäkringar, bank för privatpersoner samt på fastighetsverksamheten. Arbetet omfattar även affärsetik, engagerade och friska medarbetare samt aktivt arbete mot finansiell brottslighet, mutor och korruption.

Hållbarhetsarbetet utgår från internationella hållbarhetsramverk och riktlinjer och ska bidra till de globala målen för hållbar utveckling samt följa FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, Parisavtalet och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Skandia förväntar sig att bolag som Skandia har affärsförbindelser med eller investerar i ställer sig bakom samma principer. För att främja samverkan och transparens ingår Skandia i flera relevanta hållbarhetsinitiativ, bland annat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI), FN:s Global Compact och, genom Skandiabanken, FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (UN PRB).

Skandias hållbarhetsarbete integreras och implementeras via affärs- och enhetsplaner och de väsentliga hållbarhetsfrågorna följs upp halvårsvis. Hållbarhetsrelaterade mål är inkluderade i strategin. Klimatfärdplanen för investeringsportföljerna i Skandias livbolag är central. I relation till kunder rör målen bland annat totalavkastning för traditionell försäkring, låg andel lån med betalningssvårigheter samt en effektiv hantering av kundklagomål. Se i E1-4 under Investeringar, Sparande, sidan 97 och 100, samt i S4-5, sidan 164–165.

I en osäker omvärld kan det vara en utmaning att bedöma klimatrelaterade risker och möjligheter kopplade till exempelvis värdet på fossila och klimat- och miljörelaterade tillgångar, eller företags vilja och förmåga att minska sina utsläpp. Detta kan påverka Skandias möjligheter att nå uppsatta hållbarhetsmål. Skandia följer och analyserar utvecklingen i omvärlden och fördjupar kompetens för att hantera risker och möjligheter.

Skandiabanken har inom ramen för sin strategi satt mål för att begränsa klimatförändringarna, se i E1 under Bank, sidorna 102–107. Även Skandia Fastigheter har en strategi med hållbarhetsmål inom klimat och energi. En utmaning för fastighetskoncernen är den omställning som krävs för att begränsa klimatpåverkan från fastighetsutvecklingen, se i E1 under Fastigheter, sidorna 107–114.

Nuvarande erbjudanden, kundgrupper, geografiska marknader eller relation med intressenter bedöms inte ändras baserat på dessa mål.

Affärsmodell

Tjänstepensionserbjudandet utgör basen i Skandias affärsmodell och kombineras med erbjudanden inom sparande, personförsäkringar, bank och fastighetsverksamhet. Genom sin affärsmodell bidrar Skandia till ekonomisk trygghet för kunder och till lösningar på samhällsutmaningar. Läs mer om påverkan, risker och möjligheter kopplat till affärsmodell och värdekedja i Tabell SBM-3, sidorna 77–79.

En central kundgrupp utgörs av företag som betalar in tjänstepension för sina anställda, och i förlängningen även anställda som erhåller tjänstepensionsavsättningar. Bland Skandias kunder finns även privatpersoner med sparande eller personförsäkring, kunder med bolån och/eller spar- och betaltjänster samt hyresgäster inom fastighetsbeståndet. Intäkter kommer främst från premieinbetalningar som placeras i olika tillgångsslag med fokus på avkastning och balanserat risktagande.

Värdekedjor

Skandiakoncernen har genom moderbolaget Skandias livbolag och dess dotterbolag flera värdekedjor inom olika verksamhetsområden. Skandias huvudsakliga värdekedjor innefattar investeringar, produkter och tjänster inom sparande, personförsäkringar och bank, liksom fastigheter och egen kontorsverksamhet. Se illustrationen på nästa sida. Inom samtliga värdekedjor är Skandia en av flera aktörer på samma marknad, varför Skandia inte kan anses ha en särställning i vare sig upp- eller nedströms relationer.

Investeringar

Investeringar utgör en central del av Skandias verksamhet. Försäkringstagarnas premieinbetalningar placeras i olika tillgångsslag för att skapa avkastning till kunderna. Investeringarna ska göras med ett balanserat risktagande. Per 31 december 2025 förvaltades 630 miljarder kronor i Skandias livbolags investeringsportföljer och 188 miljarder kronor i Skandias fondbolag.

Affärsområde Kapitalförvaltning ansvarar för investeringsprocessen av finansiella placeringstillgångar, både direkt och indirekt ägda. Förvaltningen sker på uppdrag av försäkrings- och fondkunder, med målet att maximera värdet genom att kombinera en god avkastning med ett sunt risktagande, samt vara ett föredöme inom hållbarhet. Arbetet omfattar även fondurval, utveckling av fondutbud samt utvärdering av interna och externa förvaltare inom försäkring, depå och bank. Skandias livbolags investeringsportföljer har investeringar i olika tillgångsslag som aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar.

Skandias värdekedjor



¹⁾ Tjänstepension med traditionell förvaltning, fond- och depåförsäkring samt sparande direkt i fonder.

²⁾ Personförsäkringar, både liv- och skadeförsäkringar, såsom vård-, hälso- och sjukförsäkring.

Förvaltningen sker genom både interna och externa resurser. Investeringsstrategin är diversifierad med placeringar i olika sektorer och geografiska marknader, vilket bidrar till att sprida risk och skapa värde.

Produkter och tjänster

Sparande

Skandias produktutbud utgörs huvudsakligen av tjänstepension med traditionell förvaltning samt fond- och depåförsäkring. Intäkterna i traditionell försäkring utgörs av premieinbetalningar som förvaltas för att ge avkastning över tid. Genom att erbjuda sparprodukter till marknadsmässiga priser och med konkurrenskraftig avkastning är målsättningen att Skandia ska säkra framtida kapitalinsättningar. När det gäller fond- och depåförsäkring så ansvarar Skandia för utbudet, men kunden väljer själv fonder och andra värdepapper och står därmed även för risken. Skandia har en etablerad process för produkttillsyn och produktstyrning med kundskydd i fokus. Viss distribution av produkter och tjänster sker via Skandias egna rådgivare. Nedströms finns även externa partners för distribution av produkter och tjänster samt utbetalningar till kunder.

Personförsäkringar

Skandia har ett heltäckande erbjudande inom personförsäkring, där exempelvis liv-, sjuk- och vårdförsäkring syftar till att ge ekonomisk trygghet vid oförutsedda händelser, och hälsoförsäkring till att förebygga sjuk-skrivning och främja återgång till arbete. Genom tjänsten Hälso-slussen får försäkrade tillgång till sjukvårdsrådgivning, planerad vård och förebyggande insatser. Insatserna riktar sig både till individer i riskzonen för sjukskrivning och till redan sjukskrivna, med målet att minska lidande och återställa arbetsförmåga. Detta skapar värde inte bara för individen utan även för

arbetsgivare och samhället i stort genom minskade kostnader för sjukfrånvaro.

Skandia samarbetar med ett brett nätverk av vårdgivare, inklusive specialistläkare, naprapater och andra legitimerade yrkesgrupper, för att säkerställa god tillgång till kvalificerad vård i hela landet. Distributionen av försäkrings- och hälso-tjänster sker både via interna kanaler och externa rådgivare. Genom att erbjuda ett konkurrenskraftigt och tillgängligt erbjudande är Skandias målsättning att nyteckning sker och att befintliga kunder förnyar sin försäkring.

Bank

Bolåneverksamheten utgör kärnan i Skandiabankens verksamhet. Privatpersoner erbjuds lån till bostäder på den svenska bostadsmarknaden, vilket omfattar villor, fritidshus och bostadsrätter. Utlåningen sker med ett långsiktigt perspektiv och bygger på ansvarsfull kreditgivning, där noggrann och konservativ kreditbedömning motverkar överskuldsättning. Räntan bestäms av bolånets storlek, belåningsgrad och löptid. Den transparenta prismodellen ger kunder ränterabatt utan förhandling, vilket gör att kunder med lika förutsättningar får samma ränta. Kunder med tjänstepension hos Skandia eller med energieffektiva bostäder ges ytterligare rabatt. Utöver bolån tillhandahålls konto-, spar- och betaltjänster.

Kapitalanskaffning sker uppströms via upplåning på obligationsmarknaden och genom inlåning via kundernas spar- och transaktionskonton. Kapitalet används sedan för utlåning till bostäder nedströms i värdekedjan, vilket främst sker genom bankens digitala plattform. Genom kontinuerlig översyn av strategi och erbjudande strävar banken efter att vara enkel,

trygg och transparent, med målet att stärka kundernas ekonomiska trygghet.

Fastigheter

Skandia Fastigheter äger, utvecklar och förvaltar aktivt och långsiktigt fastigheter inom segmenten kontor, köpcentrum, bostäder och samhällsfastigheter i de tre största storstadsregionerna i Sverige. Fastighetskoncernen är en stor beställare av konsult- och entreprenörstjänster till fastighetsdrift och byggprojekt, där resurser i form av bland annat byggmaterial och energi krävs. Det totala antalet leverantörer beräknas till ungefär 2 200 för 2025.

Fastighetskoncernen erbjuder uthyrning av lokaler och bostäder vilka till 90 procent är miljöcertifierade. Uthyrningen bidrar till avkastning och skapar kundvärden för människor som vill bo tryggt och trivsamt och för företag och organisationer som vill bedriva en framgångsrik verksamhet. Hyreslägenheterna förmedlas genom kommunernas bostadsförmedling, medan kommersiella lokaler förmedlas genom den egna uthyrningsorganisationen.

Fastighetskoncernen är en placeringstillgång i Skandias livbolags investeringsportföljer. Genom förvaltning, utveckling och fastighetstransaktioner skapas en god riskavvägd avkastning till spararna i Skandias livbolag.

Egen kontorsverksamhet

Skandias egen kontorsverksamhet omfattar medarbetare och den dagliga driften av verksamheten. Uppströms finns omkring 1 440 aktiva leverantörer där konsulttjänster samt it-produkter och it-tjänster utgör de största inköpskategorierna.

SBM-2 Intressenter

Skandia strävar efter att bygga stabila och långsiktiga relationer med sina intressenter. Genom återkommande dialoger får koncernen en bättre förståelse för deras förväntningar och krav. Det hjälper Skandia att göra välgrundade prioriteringar i utvecklingen av strategi och affärsmodell.

Skandias intressentgrupper utgörs av ägare, kunder, medarbetare, samhälle och övriga. Skandia har identifierat intressentgrupperna utifrån värdekedjan och hur de påverkas av samt påverkar Skandias verksamhet. Intressentgrupperna kan på liknande sätt delas in i påverkade intressenter och användare av hållbarhetsrapporten.

Skandias livbolag, moderbolaget, är ett ömsesidigt försäkringsbolag. Det innebär att kunderna är bolagets ägare. Ägarna representeras genom fullmäktige, som är Skandias högsta beslutsfattande organ, och deras synpunkter och långsiktiga perspektiv är centrala för affärsmodell och strategi. Dialogerna med intressenterna anpassas efter syfte och målgrupp. Skandia har löpande samtal med kunder och medarbetare, möten med affärspartners såsom försäkringsförmedlare, samt möten och dialog med lagstiftare, tillsynsmyndigheter, branschorganisationer, fackförbund och civilsamhällesorganisationer.

Under 2025 genomfördes en fördjupad kundundersökning med privat- och företagskunder med fokus på hållbarhet. Undersökningen fokuserade på att fördjupa förståelsen för kundernas syn på Skandias investeringsstrategi och i synnerhet vilka investeringsområden som upplevs som särskilt viktiga att ta avstånd ifrån. Resultatet gav värdefulla insikter om kundernas preferenser

och förväntningar, och används för att utveckla och anpassa erbjudandet i takt med omvärldsförändringar och kundernas prioriteringar.

Som en del av sin väsentlighetsanalys för 2025 genomförde Skandia också intressentdialoger, dels med medarbetare om vilka hållbarhetsfrågor de anser vara viktiga för Skandia att hantera, dels med fackliga representanter om medarbetares arbetsmiljö och hälsa. Dialogerna ledde till att justering gjordes i väsentlighetsbedömningen vad gäller vikten av balans mellan arbete och fritid.

Skandia använder kvalitativa och kvantitativa metoder för att förstå intressenternas förväntningar på verksamheten och erbjudandet. Kundernas hållbarhetspreferenser är viktiga i utvecklingen av produkter och tjänster. För att få en djupare förståelse för hur hållbarhetsfaktorer påverkar investeringar, bland annat hur särskilt utsatta grupper berörs, samverkar Skandia med intresseorganisationer och externa hållbarhetsexperter.

Ledningen och styrelsen informeras om Skandias relation till sina intressentgrupper och konsekvenserna för koncernens arbete. Tabell SBM-2, sidan 71, ger en överblick över Skandias intressenter, former för dialog, prioriterade områden och hur resultatet beaktas.

Intressentgrupperna i relation till Skandias affärsmodell

Skandia samverkar med sina intressentgrupper kring deras intressen, åsikter och rättigheter. Som ömsesidigt bolag beaktar Skandia löpande ägarnas, det vill säga kundernas, intressen utifrån långsiktighet, kundnytta, öppenhet och hållbarhet. Utöver det beskrivs arbetet

med intressentgrupperna under de relevanta tematiska standarderna i denna rapport:

- **Medarbetare: S1**
För att behålla rätt kompetens och bibehålla en företagskultur som stödjer koncernens affärsmål tar Skandia hänsyn till medarbetarnas intressen när man beslutar om personalrelaterade frågor.
- **Arbetsstagare i värdekedjan: S2**
Skandia Fastigheter tar hänsyn till arbetstagares rättigheter och synpunkter i inköpsprocessen. Leverantörsbedömning genomförs med stöd av en modell som bygger på lämplighet, självdeklaration och riskanalys.
- **Kunder: S4**
Behandling av personuppgifter är en central del av Skandias verksamhet. Kundernas intressen och rättigheter samt synpunkter beaktas i det systematiska arbetet med dataskydd och informationssäkerhet. Även vid produktutveckling och distribution av produkter och tjänster är kundskydd i fokus.
- **Samhälle: E1, S4, G1**
Skandia tar aktivt hänsyn till hur investeringar och sparande påverkar människor och miljö, direkt och längre ned i värdekedjan. Detta omfattar områden som miljömässiga, sociala och affärsetiska aspekter. Sparande, exempelvis till pension, innebär ett långsiktigt perspektiv för både kunden och Skandia, vilket gör att hänsyn till påverkan, risker och möjligheter också måste vara långsiktig. Även påverkan från fastighetskoncernen och bankens bolån beaktas, och olika åtgärder vidtas för att minska negativ påverkan och förstärka positiv.

TABELL SBM-2

Dialog med Skandias intressenter 2025

Intressentgrupp	Dialogform	Prioriterade områden	Hur resultatet beaktas
Ägare Kunder, representation genom fullmäktige	Ägarinstruktion, bolagsstämman, fullmäktiges regelbundna möten med verksamheten/styrelsen, års- och delårsrapporter samt delårsöversikter.	Långsiktighet (god avkastning och sunt risktagande), kundnytta, öppenhet och hållbarhet.	Då bolagsstämman utser styrelse, vid framtagande av styrdokument samt vid affärsplanering.
Kunder Företagskunder, privatkunder	Enkäter, Svenskt kvalitetsindex (SKI), Nöjd kundindex (NKI), klagomålsprocess respektive felanmälningar för fastighetskunder samt branschundersökningar.	Avkastning, avgifter och investeringarnas hållbarhetspåverkan, affärsetik, antikorruption, motverkande av finansiell brottslighet, dataskydd och informationssäkerhet, flexibilitet och tillgänglighet i fastighetsbeståndet.	Vid produktutveckling, marknadsföring och annan kommunikation till kund samt vid affärsplanering.
Medarbetare	Medarbetarundersökningar, dialogsamtal, utbildningar och dialog med arbetstagarrepresentanter, löpande och genom representation i styrelsen.	Affärsetik, arbetsmiljö och hälsa, mångfald och inkludering, kompetensutveckling, antikorruption och motverkande av finansiell brottslighet samt verksamhetens egen miljöpåverkan.	Vid affärsplanering, utveckling av styrdokument samt löpande i intern kommunikation.
Samhälle Lagstiftare, tillsynsmyndigheter	Konsultationer och löpande dialoger om EU-lagstiftning, kommunikation från och dialog med Finansinspektionen samt remisser.	Affärsetik, antikorruption och motverkande av finansiell brottslighet, hållbarhetsrisker, dataskydd och informations-säkerhet, transparens, regelefterlevnad och produktinformation.	Vid rapportframtagande och i styrdokument, rutiner och affärsplanering.
Ideella organisationer, branschorganisationer	Påverkansdialoger, externa granskningar och branschmöten.	Miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor samt affärsetik.	Vid investeringsbeslut, rapportframtagande, affärsplanering och produktutveckling.
Övriga Skuldinvesterarare	Investerararmöten.	Hållbar företagsprofil, externa åtaganden och certifieringar samt hållbara skuldinstrument. Produktegenskaper som avkastning, avgifter och investeringarnas hållbarhetspåverkan.	Vid produktutveckling, kommunikation till kund och affärspartners, vid affärsplanering, upphandlingar och inköp.
Distributörer, affärspartners, leverantörer	Leverantörsbedömningar, enkäter, dialoger med kommuner vid fastighetsutveckling, samverkansmöten och ramavtal.	Miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.	Se ovan.

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

Skandia genomförde under 2025 en dubbel väsentlighetsanalys i flera steg över hela koncernen för att identifiera väsentliga hållbarhetsfrågor. Förståelsen för vilka frågor som utgör en väsentlig påverkan, risk eller möjlighet är central för att kunna driva Skandias hållbarhetsarbete. Analysen omfattade både Skandias egen verksamhet och koncernens betydande värdekedjor uppströms och nedströms. Eftersom Skandia har verksamhet med anställda, kunder och merparten av leverantörerna i Sverige gjordes bedömningen huvudsakligen på denna geografiska marknad, med undantag för de globala investeringarna.

Omvärldsanalys

Skandia genomförde en omvärldsanalys avseende hållbarhet inom de sektorer där koncernen är verksam. Analysen baserades på den kontinuerliga omvärldsbevakning som Skandia genomför, i syfte att identifiera händelser och aktiviteter som kan påverka Skandias

hållbarhetsarbete. Internationella ramverk, befintliga och kommande lagar och regler samt ämnen som ingår i hållbarhetsutvärderingar som utförs av branschaktörer ingår som en del av analysen. Därtill beaktades slutsatserna i Skandias intressentdialoger, se Tabell SBM-2, sidan 71.

Kartläggning av koncernens värdekedjor

Eftersom Skandiakoncernen inkluderar flera dotterbolag, verksamma inom olika sektorer, kartlades respektive bolags värdekedjor tillsammans med representanter från dotterbolagen. Kartläggningen kalibrerades både i företagsinterna och branschgemensamma forum, för att få en så rättvisande bild av värdekedjorna som möjligt.

Framtagande av bruttolista för hållbarhetsfrågor

Utgångspunkten för Skandias dubbla väsentlighetsanalys var de hållbarhetsfrågor vilka omfattas av de tematiska rapporteringsstandarderna i ESRS. Samtliga ämnen omfattades av analysen, med fokus på de

underämnena och delunderämnena som har tydlig koppling till Skandias egen verksamhet eller värdekedjor. Utöver detta beaktades hållbarhetsfrågor som är specifika för Skandias verksamhet eller bransch samt hållbarhetsfrågor som i omvärldsanalysen identifierades som potentiellt relevanta.

Bedömning av påverkan, risker och möjligheter

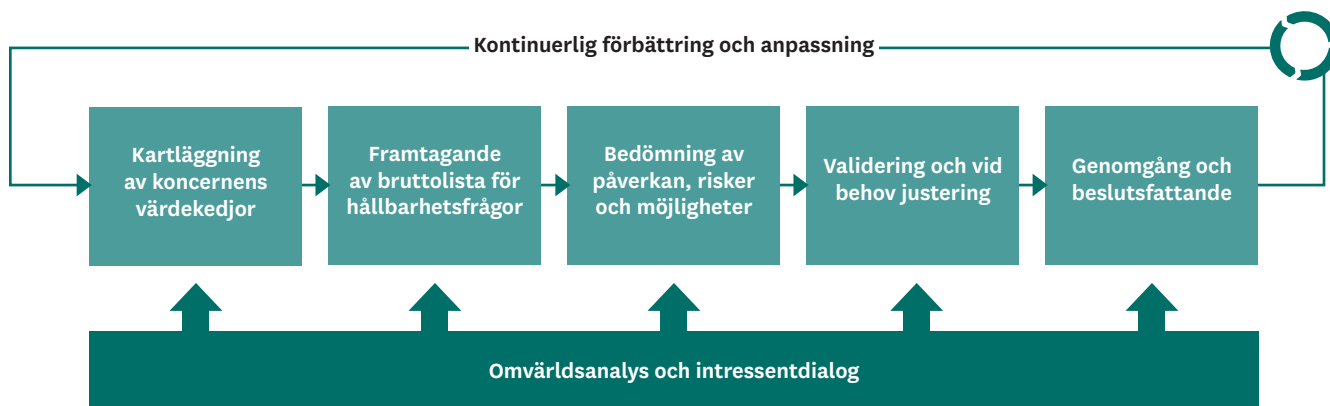
Med utgångspunkt i bruttolistan värderades därefter de hållbarhetsfrågor som bedömdes vara relevanta för Skandia. Värderingen innefattade Skandias påverkan på människa och miljö samt finansiella risker och möjligheter för Skandia.

Värderingen inleddes med en påverkansanalys, för att utvärdera huruvida påverkan är positiv eller negativ samt om påverkan är faktisk eller potentiell. Påverkan är faktisk om Skandia genom sin verksamhet redan nu påverkar omvärlden, medan en potentiell påverkan beskriver något som kan – men inte nödvändigtvis måste – inträffa. Vid värderingen av påverkan användes en femgradig skala där negativ påverkan värderades utifrån allvarlighetsgrad (storlek, omfattning och återställbarhet), medan positiv påverkan bedömdes utifrån storlek och omfattning. Vad gäller potentiell påverkan beaktades också sannolikheten för att denna skulle kunna uppstå. Frågor som rör negativ påverkan på mänskliga rättigheter gavs större vikt i skalan för att säkerställa att allvarlighetsgraden prioriterades före sannolikheten.

Väsentliga finansiella risker och möjligheter bedömdes utifrån sannolikhet och de finansiella effekternas potentiella omfattning, där bedömningen av den finansiella effekten var kvalitativ. Även för den finansiella effekten användes en femgradig skala. Utöver detta beaktades tidshorisonter vid värdering av såväl

ILLUSTRATION IRO-1

Process för dubbel väsentlighetsanalys



påverkan som finansiella risker och möjligheter. Därtill togs hänsyn till beroenden, det vill säga om en risk eller möjlighet är villkorad av exempelvis humankapital eller annan insatsfaktor.

När hållbarhetsfrågorna i bruttolistan bedömdes utifrån regelverkets givna parametrar, användes tröskelvärden för att avgöra vilka frågor som var väsentliga för organisationen. För påverkan användes tröskelvärdet 4 och för risker och möjligheter 3 på den femgradiga skalan. Skandia beaktade även beroenden, såsom risker eller möjligheter som är villkorade av humankapital eller andra insatsfaktorer. I analysen beaktades även utfallet av den egna risk- och solvensbedömningen, utöver de scenarioanalyser som genomfördes inom respektive affärsområde/enhet. Arbetet med de väsentliga frågorna ingår sedan 2024 i affärsplaneringen, där åtgärder, mål och mätetal fastställs.

Värdering av hållbarhetsfrågor relaterade till standarderna för miljöinformation

Vid värdering av Skandias påverkan på klimatförändringar lades särskilt fokus på Skandias livbolags investeringsportföljer, bankens finansierade utsläpp genom bolåneportföljen samt fastighetskoncernens ägande, utveckling och förvaltning av fastigheter.

Faktorer som beaktades vid värderingen av påverkan på människa och miljö samt finansiella risker och möjligheter för Skandia vad gäller investeringsportföljen var dess sammansättning vid tillfället för analysen, andelen illikvida tillgångar med hög negativ påverkan samt tillgången till mer hållbara alternativ. Vissa av investeringarna kan även vara utsatta för klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker, vilket beaktades i analysen.

Skandiabanken identifierade bolåneportföljen, genom att mäta utsläppen, som den del av verksamheten med störst klimatpåverkan. Banken genomförde även analyser för att bedöma portföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker.

Skandia Fastigheter verkar i en bransch som använder stora mängder energi samtidigt som materialanvändningen är den faktor som påverkar utsläppen mest. Därutöver finns ett behov att anpassa fastighetsbeståndet till ett förändrat klimat, då delar av beståndet är utsatt för klimatrelaterade fysiska risker. I analysen, som inkluderade klimatriskanalyser, beaktade fastighetskoncernen faktorer som energi- och materialanvändning och exponering mot klimatrelaterade risker.

I den dubbla väsentlighetsanalysen värderades även Skandias påverkan på biologisk mångfald samt vatten- och marina resurser med fokus på Skandia Fastigheter. Markanvändning samt vattenförbrukning har en negativ påverkan på människa och miljö, Skandia Fastigheter bygger dock sällan på jungfrulig mark och tillgången till vatten är inte bedömd som en kritisk fråga i nuläget. Fastighetskoncernen har även fokus på val av material och produkter, för att minska påverkan på människa och miljö genom föroreningar. Sammanfattningsvis bedömdes Skandia Fastigheters påverkan inom dessa områden inte vara väsentlig och inga finansiella risker eller möjligheter identifierades.

Skandia Fastigheter äger, utvecklar och förvaltar fastigheter, där materialanvändningen är en av de faktorer som har störst negativ påverkan på klimatet. Inflöden av material samt avfall har beaktats vid värderingen av cirkularitet i den dubbla väsentlighetsanalysen.

Skandias kontorsverksamhet bedömdes inte ha en väsentlig påverkan på människa eller miljö.

Läs mer om vilka faktorer som beaktades i analysen av påverkan, risker och möjligheter kopplat till klimatförändringar i E1 under IRO-1; för Investeringar, Sparande, sidorna 98–99, för Bank, sidan 103 och för Fastigheter, sidan 108, samt kopplat till resursanvändning och cirkulär ekonomi i E5 under IRO-1, sidan 116.

Värdering av hållbarhetsfrågor relaterade till standarderna för samhällsansvar

Skandia identifierade även väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till den egna personalen. De återkommande medarbetarundersökningarna utgör ett centralt underlag och bidrar till en fördjupad förståelse av medarbetarnas upplevelse av Skandia som arbetsplats, särskilt inom områden som mångfald och inkludering, kompetensutveckling samt hälsa och välmående. För arbetstagare i värdekedjan har Skandia bedömt faktorer som arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet. Vid bedömningen av påverkan på kunder beaktade Skandia särskilt tillgång till relevant och tydlig information, säker hantering av personuppgifter och upprätthållandet av ett starkt kundskydd.

Värdering av hållbarhetsfrågor relaterade till standarden för bolagsstyrning

Att motverka finansiell brottslighet, bedrägeri samt mutor och korruption bedömdes också som väsentliga hållbarhetsfrågor för Skandia. Risken för att utnyttjas för penningtvätt och terrorismfinansiering värderades för de tillståndspliktiga bolagen, där Skandiabanken givet sina produkter har en högre inneboende risk än försäkringsbolagen. Värderingen utgick från vilka

produkter och tjänster som Skandia erbjuder samt vilken typ av kunder som Skandia har.

Inom fastighetskoncernen prioriteras arbetet mot mutor och korruption. Värderingen fokuserade på branschspecifika faktorer för fastighetsbranschen.

Utöver finansiell brottslighet, bedrägeri samt mutor och korruption har styrningen av investeringsportföljerna samt utvecklingen av sparerbjudandet utvärderats under styrningsstandarderna. Analysen baserades där på interna faktorer.

Läs mer om vilka faktorer som beaktades i analysen av påverkan, risker och möjligheter kopplat till ansvarsfullt företagande i G1 under IRO-1; för Investeringar, Sparande, sidan 167, för Motverkande av finansiell brottslighet, sidan 173 och för Fastigheter: Motverkande av mutor och korruption, sidan 176.

Externa källor

I analysen användes flera externa källor, som exempelvis Bloomberg, Climate Action 100+, Morningstar, Glass Lewis samt Dow Jones. Internationella ramverk och överenskommelser, som exempelvis Principles for Responsible Banking, Network for Greening the Financial System och Science Based Target Initiative (SBTi) är andra källor som användes. Även svenska källor, däribland Boverket, SMHI och Naturvårdsverket beaktades i analysen.

Validering och vid behov justering

Efter den inledande bedömningen av hållbarhetsfrågorna gjordes en validering tillsammans med interna nyckelintressenter och ämnesexperter, där den initiala bedömningen justerades vid behov. Syftet med valideringen var att säkerställa en enhetlig bedömning inom

koncernen för att kunna presentera en rättvisande aggregerad bild av Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor. Valideringen bidrar även till att förankra värderingen i organisationen. Baserat på sakkunskap samt tidigare analyser säkerställdes att Skandias nuvarande syn på respektive hållbarhetsfrågas påverkan, risker och möjligheter inkluderades i bedömningen.

Vid valideringen användes även andra informationskällor som exempelvis rapporter från branschorganisationer och myndigheter, resultat från medarbetarundersökningar, interna riskbedömningar samt externa branschaktörers hållbarhetsutvärderingar av sektorn. I bedömningen beaktades även kartlagda och prioriterade intressenters synpunkter som framkommit i intressentdialoger. Samtliga bedömningar motiverades och dokumenterades.

Rapportering

Skandias hållbarhetsfrågor kan delas in i tre kategorier:

- Frågor som identifieras som väsentliga för Skandia utifrån påverkan, risker och möjligheter och därmed ingår i Skandias hållbarhetsrapport.
- Frågor som inte överskrider tröskelvärdena för vad som är väsentligt att rapportera, men som är viktiga hållbarhetsfrågor för organisationen att arbeta med löpande.
- Frågor som inte är väsentliga för Skandia givet affärsmodellen och den kontext koncernen är verksam inom.

Väsentliga hållbarhetsfrågor identifierades inom sex tematiska standarder; E1 Klimatförändringar, E5 Cirkulär ekonomi, S1 Den egna arbetskraften, S2 Arbetstagare i värdekedjan, S4 Konsumenter och slutanvändare samt G1 Ansvarsfullt företagande.

Efter genomförd dubbel väsentlighetsanalys analyserades upplysningskraven inom respektive tematisk standard med koppling till en väsentlig hållbarhetsfråga för att fastställa vilka datapunkter som är relevanta att rapportera. I analysen beaktades dels den kontext som Skandia är verksam inom, dels de upplysningskrav som bedömdes vara relevanta ur ett intressentperspektiv. De datapunkter som bedömdes vara relevanta utgör hållbarhetsrapportens omfattning.

Genomgång och beslutsfattande

Genomgång och validering av den dubbla väsentlighetsanalysen skedde först i verksamheten för att därefter förankras i koncernledningen. Analysen beslutades slutligen av Skandias livbolags styrelse, där även arbetstagarrepresentanter ingår, genom antagandet av Skandias policy om hållbarhet. På motsvarande sätt har respektive dotterbolags styrelse tagit beslut om de väsentliga hållbarhetsfrågorna genom att anta den dotterbolagsanpassade hållbarhetspolicyn.

Utveckling

Skandia arbetade under året med den dubbla väsentlighetsanalysen för att ytterligare förtydliga och dokumentera processen. Utfallet av analysen visade på samma väsentliga hållbarhetsfrågor som föregående år, dock har beskrivningarna av respektive väsentlig hållbarhetsfråga förtydligats. Skandia bevakar de regelverk som styr den dubbla väsentlighetsanalysen. Förslaget om höjd tröskel samt förenklad rapportering, det så kallade Omnibus-förslaget, kan komma att medföra stora förändringar för genomförandet av den dubbla väsentlighetsanalysen samt för hållbarhetsrapportering.

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Genom den dubbla väsentlighetsanalysen har Skandia identifierat väsentliga hållbarhetsfrågor där Skandias verksamhet har påverkan på människa och miljö samt hållbarhetsfrågor som innebär en finansiell risk eller möjlighet för Skandia. Se Tabell SBM-3, sidorna 77–79. Årets analys resulterade i nyansskillnader jämfört med 2024 avseende identifierad påverkan, risker och möjligheter. Ingen förändring skedde dock gällande vilka frågor som är väsentliga.

Enhetsspecifika upplysningar

För väsentliga hållbarhetsfrågor som inte täcks, eller inte fullt ut täcks, av regelverkets upplysningskrav har Skandia tagit fram enhetsspecifika upplysningar.

Inom miljöstandarderna redovisas mål och mätetal avseende energi och växthusgasutsläpp med enhetsspecifika upplysningar för investeringar, sparande samt bolåneportföljen, som exempelvis målet att minska innehaven i fossila bränslen i investeringsportföljerna samt finansierad yta i bolåneportföljen. Inom Fastigheter rapporteras även energiförbrukning utanför egen verksamhet medan avfall redovisas för hela värdekedjan, inklusive egen verksamhet.

Inom standarderna för samhällsansvar har Skandia utvecklat egna indikatorer med tillhörande mål för att mäta effekten av genomförda åtgärder inom produkter och tjänster samt dataskydd och informationssäkerhet. Även vissa mätetal och mål för den egna arbetskraften är framtagna av Skandia.

Inom standarden för styrning används enhetsspecifika mätetal för styrningen av investeringar och

sparerbjudandet. De mätetal och mål som används för att följa upp åtgärderna mot finansiell brottslighet är likaså enhetsspecifika.

Beskrivningen av styrdokument kopplat till dessa hållbarhetsfrågor följer regelverkskraven, men kompletteras även med relevant information kopplat till de upplysningar som är enhetsspecifika. De enhetsspecifika upplysningarna presenteras i relevanta avsnitt och följer regelverkets struktur så långt det är möjligt. Se även IRO-2, Tabell 1, sidorna 85–89.

Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till affärsmodell och strategi

De väsentliga hållbarhetsfrågorna har i hög grad beaktats i Skandias affärsmodell, värdekedja och strategi. Att sätta mål, åtgärda och mäta utfallet av de väsentliga hållbarhetsfrågorna är en integrerad del i affärsplaneringen, vilket även skapar en tydlighet kring hur frågorna ska hanteras och prioriteras.

Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor påverkar människor och miljö i alla delar av värdekedjorna. Huvudsakligen uppkommer påverkan, risker och möjligheter inom Sverige där Skandia har sin verksamhet, med undantag för investeringsverksamheten som är global. Viss påverkan av Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor kan kopplas direkt till bolagets strategi och affärsmodell, medan andra uppstår oaktat dessa.

En mer detaljerad beskrivning av väsentlig påverkan och dess förhållande till strategi och affärsmodell finns under respektive tematisk standard.

Läs mer om hur Skandias affärsmodell och strategi beaktar väsentliga hållbarhetsfrågor kopplade till

klimatförändringar i E1 under Investeringar, Sparande och SBM-3, sidan 95, under Bank och SBM-3, sidan 102, samt under Fastigheter och SBM-3, sidan 107.

Läs mer om hur Skandias affärsmodell och strategi beaktar väsentliga hållbarhetsfrågor kopplade till egna medarbetare i S1 under SBM-3, sidan 151, till arbetstagare i värdekedjan i S2 under SBM-3, sidan 157, samt till dataskydd och informationssäkerhet respektive produkter och tjänster i S4 under SBM-3, sidan 159 respektive 161.

Resiliens

För att säkerställa att Skandias strategi och affärsmodell förblir långsiktigt hållbara genomför koncernen regelbundna analyser av hur verksamheten kan påverkas av förändringar i omvärlden, med särskilt fokus på klimatrelaterade frågor. Syftet är att pröva verksamhetens motståndskraft under olika framtida scenarier samt att säkerställa att koncernen kan genomföra affärsplanen och anpassa sig när förutsättningarna förändras.

Ett centralt verktyg för att bedöma koncernens motståndskraft är den årliga egna risk- och solvensbedömningen (ORSA), som fastställs av Skandias livbolags styrelse. ORSA omfattar samtliga bolag i koncernen och ska säkerställa att Skandia har tillräckligt kapital för att genomföra affärsplanen även under stressade förhållanden. I bedömningen tillämpas tidshorisonterna kort (1–10 år), medellång (10–30 år) och lång (>30 år), i överensstämmelse med EIOPA:s vägledning. Dessa tidshorisonter skiljer sig från de tidshorisonter som definieras inom CSRD. ORSA bygger på scenarioanalyser för olika typer av risker, där klimatrisk utgör en integrerad del av processen.

Inom ramen för ORSA utför Skandia klimatriskanalyser både av klimatrelaterade frågor som bedömts som väsentliga i den dubbla väsentlighetsanalysen och av frågor som, även om de inte är väsentliga idag, kan leda till finansiella konsekvenser över tid och därmed bli väsentliga framgent. För dessa områden används klimatscenarier som verktyg för att pröva resiliens över tid. Klimatriskanalysen ger den övergripande bedömningen, medan scenarierna är hypotetiska antaganden som används för att analysera framtida utvecklingar. Tidshorisonterna för scenarierna varierar beroende på vad som ska analyseras.

Vid analys av klimatrisker kopplat till investeringar och sparande används främst scenarier framtagna av Network for Greening the Financial System (NGFS). Det genomförs även separata klimatriskanalyser för bank och fastigheter.

Sammantaget visar ORSA 2025 att den finansiella påverkan från klimatrisker inom koncernen är låg i förhållande till exempelvis marknadsrisker, och att Skandia har tillräckligt kapital för att genomföra affärsplanen och hålla riskerna på en stabil nivå även under stressade förhållanden.

Klimatriskanalyserna och den samlade resiliensbedömningen utgör underlag för strategiska beslut inom koncernen, anpassade till respektive verksamhet. Genomlysningen används för att identifiera vilka delar av affärsmodellen som är mest exponerade för klimatrelaterade risker och var anpassningsåtgärder eller förändrade affärsstrategier kan behövas. Bedömningarna kan bland annat påverka kapitalallokering, produktutveckling och prioriteringar i affärsplaneringen. På så sätt säkerställs att Skandias strategi och affärsmodell

är robusta över tid och att koncernen även kan dra nytta av möjligheter som uppstår i omställningen.

Resiliens Investeringar, Sparande

Investeringsportföljerna i Skandias livbolag är exponerade mot omställningsrisker såväl som fysiska risker. Inom ramen för klimatriskanalysen utvärderas exponeringen mot dessa klimatrisker genom scenarier som omfattar omställningsrisker och fysiska risker. Analysen är kvantitativ till sin karaktär och redovisas i ORSA. I analysen används NGFS:s scenarier, där de kortsiktiga scenarierna främst fokuserar på omställningsrisker men även fysiska risker innefattas. Tidshorizonten är fem år. De långsiktiga scenarierna fokuserar på fysiska risker och makroekonomiska effekter fram till 2050 och 2100.

Resultatet visar att investeringsportföljerna i Skandias livbolag påverkas mindre av klimatrelaterade chocker än ett globalt aktieindex – både vid omställningsrisker och fysiska risker. Även i långsiktiga scenarier står sig Skandia bättre positionerad jämfört med ett globalt index. Tack vare en långsiktig investeringsstrategi med diversifiering och god riskspridning har Skandias livbolag en stark motståndskraft mot klimatrelaterade risker i investeringsportföljerna. Läs mer om hur analysen utfördes i E1, under Investeringar, Sparande och IRO-1, sidorna 98–99.

Resiliens i bank

Banken är exponerad mot fysiska klimatrisker genom bolåneportföljens fastigheter, där till exempel översvämningar, erosion och markskred kan påverka fastigheter i utsatta områden. Detta kan påverka dessa säkerheters värde.

Texten fortsätter på sidan 80.



TABELL SBM-3

Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor					
Miljöinformation					
Ämne inom hållbarhet	Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tids-horisont	Beskrivning
E1 Klimat- förändringar	Klimatpåverkan från investeringar och sparande	Faktisk negativ/Risk	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Skandias investeringar samt kundernas sparande bidrar till klimatpåverkan genom indirekta utsläpp av växthusgaser via innehaven. Samtidigt kan klimatförändringar skapa finansiella risker för Skandia där vissa tillgångar riskerar att förlora i värde eller bli svåra att avyttra, särskilt om de är kopplade till fossila bränslen.
	Klimatpåverkan från bolåneportföljen	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Skandiabankens verksamhet har en negativ klimatpåverkan genom sina finansierade utsläpp. Dessa härrör från bankens lån till bostadsägare vars fastigheter genererar utsläpp.
	Klimatpåverkan från fastigheter	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Fastighetsverksamheten påverkar klimatet främst genom utsläpp vid ny- och ombyggnation. Materialförbrukning vid dessa projekt står för den största delen av verksamhetens klimatpåverkan.
	Anpassning av fastigheter till ett förändrat klimat	Risk	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Verksamheten riskerar att påverkas av klimatrelaterade händelser som extremväder och markrörelser, exempelvis jordskred. Det kan medföra både förändring av fastigheternas värde och behov av åtgärder, exempelvis anpassning genom ombyggnationer.
	Energianvändning i fastigheter	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Verksamheten är beroende av energianvändning i den dagliga driften. Faktisk förbrukning och val av energislag utgör en betydande del av verksamhetens klimatpåverkan.
E5 Cirkulär ekonomi	Resursanvändning vid byggnation	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Miljöpåverkan uppstår främst genom användning av byggmaterial vid ny- och ombyggnation samt vid hyresgästanpassningar. Det innebär ett uttag av naturresurser med negativ påverkan på klimat och miljö.
	Avfall vid byggnation och från hyresgäster	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Miljöpåverkan uppstår genom det avfall som genereras under byggprojekt och vid fastigheternas användning.
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2–5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●					

Samhällsansvarsinformation					
Ämne inom hållbarhet	Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tids-horisont	Beskrivning
S1 Den egna arbetskraften	Arbetsmiljö och hälsa	Faktisk positiv		● ● ○	Skandia arbetar systematiskt för att säkerställa en god arbetsmiljö och främja hälsa. Balans mellan arbete och fritid är en prioriterad fråga där Skandia bidrar positivt genom trygga anställningar och en sund syn på arbetsliv och privatliv.
	Mångfald och inkludering	Potentiell positiv		○ ● ○	Skandia som arbetsgivare arbetar för en inkluderande miljö som motverkar oskäliga löneskillnader, har tydliga åtgärder mot diskriminering samt främjar mångfald på arbetsplatsen.
	Kompetensutveckling	Potentiell positiv		○ ● ○	Medarbetarnas möjlighet och vilja till kompetensutveckling är avgörande för Skandias framgång. Skandia arbetar aktivt för att möjliggöra utbildningsinsatser av olika slag.
S2 Arbetsstagare i värdekedjan	Arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet	Potentiell negativ		● ● ●	Fastighetsverksamhetens leverantörer finns främst i Sverige, men även inom och utanför EU. Vissa är verksamma i branscher där arbetsvillkor och lagstiftning kan vara svagare och där utmaningar kopplade till hälsa och säkerhet i arbetsmiljön förekommer.
S4 Konsumenter och slutanvändare	Dataskydd och informationssäkerhet	Potentiell negativ		● ● ●	Skandia hanterar stora mängder information, där en betydande del rör hälsouppgifter och uppgifter som omfattas av banksekretess. Om interna rutiner och regelverk inte följs kan det leda till incidenter, såsom dataläckage eller felaktig hantering av information.
	Sparprodukter för ekonomisk trygghet	Potentiell positiv/ potentiell negativ		○ ● ●	Skandias sparprodukter ger kunderna möjlighet till god avkastning och framtida ekonomisk trygghet. Spararna i traditionell livförsäkring får tillgång till Skandias expertkompetens som kan vara svår att nå på egen hand. Samtidigt kan lägre avkastning leda till missnöjda kunder och sämre ekonomisk trygghet.
	Personförsäkringar för friska företag och individer	Potentiell positiv		● ● ○	Genom de vård- och hälsojänster som tillgängliggörs genom Skandias personförsäkringar kan vi bidra till att förebygga och reducera ohälsa. Detta skapar förutsättningar för ökad livskvalitet för privatkunder och stärker företagskunders produktivitet genom mer välmående medarbetare.
	Bankprodukter med fokus på ansvarsfull och transparent kreditgivning	Faktisk positiv		● ● ●	Genom ansvarsfull kreditgivning och transparent bolänemodell motverkar bankverksamheten hög skuldsättning samtidigt som den möjliggör tillgång till bostadsmarknaden.
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2–5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●					

Bolagsstyrningsinformation					
Ämne inom hållbarhet	Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tids-horisont	Beskrivning
G1 Ansvarsfullt företagande	Ansvarsfull styrning av investeringar och sparerbjudande	Potentiell positiv	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Genom tydlig styrning och ansvarsfulla investeringsbeslut – både i den egna förvaltningen och i erbjudandet till kund – kan Skandia bidra till positiv förändring för miljön, människor och samhället i stort. På så sätt kan kapitalet användas som en kraft för att driva fram lösningar på viktiga samhällsutmaningar.
	Motverkande av finansiell brottslighet	Faktisk positiv/potentiell negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	I en bransch där penningtvätt, finansiering av terrorism och bedrägerier kan förekomma har Skandia system och rutiner som motverkar att produkter och tjänster används för sådana brott. Om dessa inte är tillräckligt effektiva däremot finns en risk för negativ påverkan på både samhället och kunderna.
	Motverkande av mutor och korruption	Potentiell negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●	Inom fastighetsbranschen, och särskilt i dess leverantörsled, förekommer utmaningar kopplade till mutor och korruption. Dessa svårupptäckta oegentligheter kan, om de inte identifieras och hanteras, medföra negativ påverkan på verksamheten i form av rättsliga konsekvenser, förtroendeförlust och ekonomisk skada.
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2–5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●					

Banken genomför klimatriskanalyser som del av omställningsplaneringen i enlighet med EBA:s riktlinjer för hantering av ESG-risker. Banken använder extern data för riskklassificering för att bedöma exponeringen mot fysiska risker, med särskilt fokus på risker relaterade till vatten. Bedömningen avser dagens bolåneportfölj (kort tidshorisont) och ska användas för att följa portföljens motståndskraft över tid. Resultaten visar att endast en liten andel av portföljens fastigheter återfinns i de högsta riskklasserna, medan majoriteten ligger i de lägsta. Banken tar även hänsyn till exponering mot omställningsrisk och har i detta syfte analyserat sambandet mellan fastigheternas energiprestanda och kreditrisk. Varken fastigheternas energiklass eller

extern klimatriskklassificering bedöms i dagsläget ha någon tydlig koppling till kreditförluster i portföljen. Klimatrelaterade risker förväntas därför inte ha någon väsentlig påverkan på kreditrisken på kort eller medellång sikt. En kvalitativ scenarioanalys med utgångspunkt i NGFS:s scenarier har genomförts där affärsmodellen bedöms som robust även långsiktigt, under förutsättning att fastigheterna fortsatt försäkras. Läs mer om analysen i E1, Bank och IRO-1, sidan 103.

Resiliens i fastighetsportföljen

Även fastighetsverksamheten är exponerad mot klimatrelaterade fysiska risker. För att kartlägga omfattningen av dessa risker har fastighetskoncernen

under 2022–2023 låtit en extern part genomföra analyser av fastighetsportföljen baserade på FN:s klimatpanels (IPCC) klimatscenarier (RCP 4.5 och 8.5), i linje med EU-taxonoms metodik och med antaganden om utvecklingen fram till år 2100.

Resultaten visar att cirka 30 procent av fastighetsvärdet kan vara utsatt för hög fysisk risk i ett värstafallscenario (RCP 8.5). Analysen kombinerar geografisk exponering och fastighetsspecifik sårbarhet. Klimatriskanalyser görs sedan dess löpande vid nyförvärv och nybyggnation. Portföljen bedöms som robust tack vare geografisk spridning, diversifiering och en långsiktig förvaltningsstrategi med anpassningsåtgärder som successivt stärker beståndets motståndskraft. Löpande åtgärder pågår, från enklare driftåtgärder till mer komplexa anpassningar. Läs mer om analysen i E1, Fastigheter och IRO-1, sidan 108.

Styrning

GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll

Skandias livbolag

Styrelsen i Skandiakoncernens moderbolag, Skandias livbolag, består av fem män och tre kvinnor som är valda av bolagsstämman. Dessa har av valberedningen bedömts vara oberoende i förhållande till bolaget och ledningen. Utöver dessa åtta stämmovalda ledamöter består styrelsen även av tre arbetstagarrepresentanter. Sammanlagt är 45 procent av ledamöterna kvinnor och 55 procent män.

Styrelsen beslutar årligen om koncernens strategiska inriktning. Koncerninriktningen skapar en gemensam



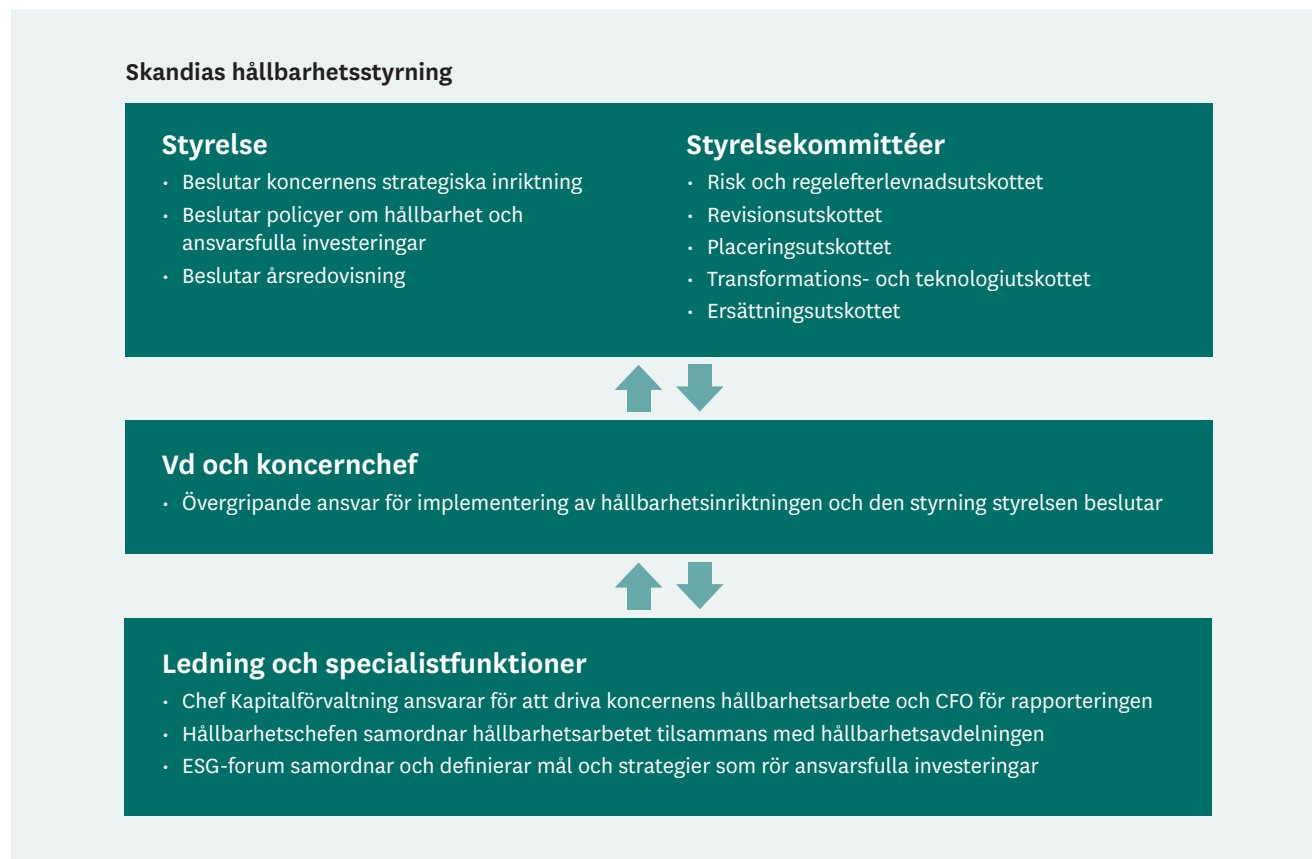
vägledning för att Skandia ska ha en enhetlig syn på vad som är prioriterat. Analys av strategiska riskområden ingår som en del i arbetet. Koncerninriktningen ligger till grund för den treåriga affärsplanen, vilken inbegriper koncernmålen med nyckeltal, affärsrisker samt de väsentliga hållbarhetsfrågorna. Utfall i förhållande till plan och koncernmål följs upp genom kvartalsvis rapportering vid styrelsens möten samt halvårsvis för de väsentliga hållbarhetsfrågorna. Klimatfärdplanen för investeringsportföljerna i Skandias livbolag är central för det strategiska hållbarhetsarbetet. Den tas fram av verksamheten och beslutas av vd och Chef Kapitalförvaltning. Styrelsen tillställs planen för information.

Styrelsen beslutar om interna styrdokument i form av policyer, vilka inkluderar områden som bland annat riskhantering och riskkontroll. Som huvudregel innehåller policyer beskrivning av mål och risker som ska hanteras med styrningen, vilka uppgifter som ska genomföras och vilken roll eller funktion som ansvarar för att uppgifterna genomförs. Dessutom beskrivs eventuella mandat som tilldelats, rutiner för uppföljning, kontroll och rapportering samt uppgift om området är föremål för koncernstyrning. För varje väsentlig hållbarhetsfråga finns styrdokument vilka beskrivs i respektive avsnitt i denna rapport.

Styrelsen har bland annat beslutat om följande policyer:

- *Policy om Skandiakoncernens företagsstyrning.* Syftar till att knyta ihop Skandias strategi med de interna regler och processer som används för att styra verksamheten.
- *Policy om hållbarhet.* Tar sin utgångspunkt i ägarinstruktionen och beskriver hur Skandia ska agera ansvarsfullt, bidra till att vara ett föredöme inom hållbarhet samt Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor.

ILLUSTRATION GOV-1



- *Policy om ansvarsfulla investeringar.* Tydliggör hur väsentliga hållbarhetsfaktorer ska beaktas vid investeringar och Skandias syn på hållbarhet utifrån olika perspektiv i ägar- och förvaltarvalsprocesserna.
- *Policy om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.*
- *Policy om etik, korruption, mutor och inkluderande arbetsplats.* Berör såväl ansvarsfullt företagande som Skandias egna medarbetare.

Policyer som omfattas av koncernstyrning anpassas i tillämpliga fall till koncernens dotterbolag och antas av respektive styrelse.

Styrelsen har inom sig fördelat ansvaret för väsentliga hållbarhetsfrågor till ett antal utskott. Läs mer under GOV-2. Till styrelsens uppgifter hör också att ansvara för och besluta om årsredovisningen, där hållbarhetsrapporten ingår.

Styrelsens samlade kompetens utvärderas årligen av valberedningen och resultatet läggs fram inför ordinarie bolagsstämma. Utvärderingen syftar till att säkerställa att styrelsen har en ändamålsenlig sammansättning som präglas av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Valberedningen har, med utgångspunkt i de kompetensområden som följer av Solvens 2-regelverket, bedömt att följande kompetensområden är särskilt relevanta för Skandias livbolag: försäkringsmarknad, finansmarknad och kapitalförvaltning, affärsstrategi och affärsmodeller, företagsstyrningssystem, finansiell analys, aktuarieanalys samt regelverk och lagstadgade krav. Till kompetensområdet kapitalförvaltning hör även frågor om hållbara och ansvarsfulla investeringar. Valberedningen har bedömt frågan om styrelsens kompetens inom hållbarhetsfrågor som en integrerad del av övriga kompetensområden.

Styrelsen genomför årligen en självutvärdering som omfattar såväl kompetens som arbetssätt. Styrelsen utarbetar, bland annat med beaktande av självutvärderingen, en årlig utbildningsplan som antas vid styrelsemötet i december. 2025 fick styrelsen bland annat en intern utbildning om föreslagna förändringar i regelverk för hållbarhetsrapportering och i Skandias process för den dubbla väsentlighetsanalysen.

Genom sin kompetens och erfarenhet har styrelsen kunskap och insikt i strategiska och operativa frågor

för verksamheten, inklusive hållbarhetsfrågor. Den särskilda expertis inom hållbarhetsfrågor som finns i verksamheten, se avsnitt nedan, är också direkt relaterad till väsentlig påverkan samt risker och möjligheter inom hållbarhet.

Skandiakoncernens arbete med hållbarhetsfrågor

Skandias hållbarhetsarbete tar sin utgångspunkt i den dubbla väsentlighetsanalysen, genom vilken de väsentliga hållbarhetsfrågorna identifieras och därefter beslutas av styrelsen. Ansvaret för hållbarhetsarbetet har av vd delegerats till Chef Kapitalförvaltning.

Koordination och implementering

Hållbarhetsarbetet i Skandia leds av hållbarhetschefen som koordinerar och stödjer Skandia i utvecklingen av hållbarhetsarbetet. Det strategiska hållbarhetsarbetet styrs genom affärsplaneprocessen.

Inom affärsområde Kapitalförvaltning finns forum som samordnar och definierar mål och strategi i strategiska frågor som rör ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. Forumet bereder förslag på årlig revidering av Skandias policy om ansvarsfulla investeringar samt beslutar om kompletterande ställningstaganden inom ramen för policyen.

Rapportering av hållbarhetsinformation hanteras på liknande sätt som den finansiella rapporteringen. Koordinering och konsolidering av hållbarhetsinformation hanteras av finansavdelningen.

GOV-2 Hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan

I policyn om Skandiakoncernens företagsstyrning fastställs att hållbarhet är ett område som omfattas av koncernstyrning, det vill säga det styrs och följs upp centralt inom koncernen. Styrelsen fattar varje år beslut om koncernens väsentliga hållbarhetsfrågor. Inom ramen för den treåriga affärsplanen, som antas av styrelsen, tas nyckeltal fram för de olika frågorna. Affärsplanen inbegriper ett koncernmål kopplat till hållbarhet samt flera nyckeltal för att följa väsentliga hållbarhetsfrågor. Utfall följs upp halvårsvis genom rapportering till styrelsen.

Styrelsen har fördelat beredningen av hållbarhetsfrågor till ett antal av styrelsens utskott. Under 2025 behandlade risk- och regelefterlevnadsutskottet den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA) där hållbarhetsrisker ingår. Utskottet tar kvartalsvis del av riskfunktionens rapporter där hållbarhetsrisker ingår. Utskottet tar även löpande del av rapporter inom utskottets ansvarsområde med koppling till Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor såsom motverkande av finansiell brottslighet och dataskydd.

Revisionsutskottet behandlade under 2025 årsredovisningen och fick en fördjupad genomgång av hållbarhetsrapporteringen inklusive väsentlighetsanalys och väsentliga hållbarhetsfrågor. Utskottet bereder Skandias policy om hållbarhet inför styrelsens beslut.

Placeringsutskottet har under 2025 behandlat Skandias policy om ansvarsfulla investeringar och i anslutning till detta fått en avrapportering för hur policyn har tillämpats. Vidare har utskottet tagit del av klimatfärdplanen för investeringsportföljerna i Skandias livbolag. Under 2025 förlängdes klimatfärdplanen till 2030 avseende samtliga målområden. Utskottet har också följt upp aktieavkastning relaterat till ett hållbarhetsjusterat index, samt även standardversionen av regionindex för MSCI World. Hur klimatrisker identifieras, mäts, beaktas och rapporteras presenteras årligen för placeringsutskottet. Detta ligger till grund för investeringsbeslut och andra förvaltningsaktiviteter.

Transformations- och teknologiutskottet behandlar kvartalsvis rapporter om informationssäkerhet, vilket är en väsentlig hållbarhetsfråga.

Ersättningsutskottet bistår styrelsen i frågor rörande strategiskt viktiga medarbetarprocesser. Utskottet tar löpande del av rapporter inom utskottets ansvarsområde med koppling till Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor såsom arbetsmiljö och hälsa, mångfald och inkludering, samt kompetensutveckling.

Dotterbolagen

Styrelsen i Skandiabanken fastställer årligen en treårig affärsplan med utgångspunkt i koncernens strategiska inriktning. Planen behandlar strategiska riskområden och affärsrisker samt omfattar ett antal definierade mål. Utöver affärsmålen innefattar affärsplanen även hållbarhetsmål, vilka baseras på de väsentliga hållbarhetsfrågor som styrelsen årligen beslutar om enligt en etablerad process. Skandiabankens vd ansvarar för att affärsplanen genomförs i enlighet med styrelsens instruktioner samt för att affärs- och hållbarhetsmålen

integreras i den operativa verksamheten. Hållbarhetsarbetet inom Skandiabanken samordnas av hållbarhetsansvarig, som rapporterar direkt till vd. Uppföljning av affärs- och hållbarhetsmålen sker kvartalsvis i samband med styrelsens ordinarie möten, med en mer fördjupad uppföljning halvårsvis.

De väsentliga hållbarhetsfrågorna utgör grund för Skandiabankens hållbarhetsrapport, som ingår i årsredovisningen och antas av Skandiabankens styrelse. Skandiabankens risk- och revisionsutskott har till uppgift att bistå styrelsen i arbetet med att övervaka och kvalitetssäkra bankens interna styrning och kontroll, riskhantering – inklusive hantering av hållbarhetsrisker – samt finansiell rapportering, hållbarhetsrapportering och revision. Inför styrelsens beslut bereder utskottet minst årligen den interna kapital- och likviditetsutvärderingen, där hållbarhetsrisker ingår, de väsentliga hållbarhetsfrågorna samt årsredovisningen.

I Skandias fondförsäkringsbolag rapporteras hållbarhetsrelaterade risker kontinuerligt till styrelsen under risk- och revisionsdelen vid styrelsemötena.

Styrelsen i Skandias fondbolag erhåller kvartalsvis rapportering kopplat till affärsplan för hållbarhet. Här följs bland annat externa hållbarhetsbetyg upp, andelen aktiebolag i bolagets fonder som satt vetenskapligt baserade klimatmål, samt påverkansdialog med aktiebolagen i bolagets fonder som står för störst andel av utsläppen. På årsbasis rapporteras uppföljning enligt kraven i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) för respektive fond, vilket styrelsen sen fattar beslut om som en del av fondernas årsberättelser.

Styrelsen i Skandia Fastigheter har beslutat om hållbarhetsmål inom klimat och certifiering. Arbetet med dessa mål avrapporteras vid den kvartalsvisa bokslutsrapporteringen. Utöver det görs även under tredje kvartalet årligen en genomgång i styrelsen av hållbarhetsarbetet.

GOV-3 Hållbarhet i incitamentsprogram

Generellt sett finns inte rörlig ersättning till de anställda i Skandia, förutom en viss del till försäkringsrådgivare i Skandias livbolag. Utöver detta finns resultatandelsstiftelsen Skandianen som via en årlig avsättning kan ge Skandias medarbetare max 62,5 procent av ett prisbasbelopp om alla nyckeltal uppnås, vilka är kopplade till koncernmålen. Nyckeltalen och maximalt utfall är lika för alla medarbetare inom koncernens dotterbolag, med undantag för Skandia Fastigheter och Sophiahemmet Rehab Center som har särskilda modeller för sina medarbetare. Skandia har ingen koppling mellan rörlig ersättning och hållbarhetsrelaterade mål. Det årliga utfallet till resultatandelsstiftelsen Skandianen beslutas för koncernen av ersättningsutskottet.

GOV-4 Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Skandia hanterar processen för tillbörlig aktsamhet som en integrerad del av den löpande verksamheten. Flera underordnade processer används för att identifiera, förebygga, begränsa och redovisa hur bolaget hanterar faktisk och potentiell negativ påverkan på människor och miljö i samband med affärsverksamheten. Processerna omfattar hela värdekedjan och inkluderar således Skandias egen verksamhet, dess produkter och tjänster samt dess affärsförbindelser.

I tabellen nedan framgår var i hållbarhetsrapporten arbetet beskrivs.

GOV-5 Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering

Finansavdelningen har det övergripande ansvaret för upprättandet av hållbarhetsrapporten. Med detta följer även ett ansvar för att se till att verksamhetsprocesser kartläggs, risker identifieras och relevanta kontroller implementeras kopplat till hållbarhetsrapporteringen.

Skandia har en fastställd process för kartläggning av verksamhetsprocesser och ett etablerat ramverk för finansiell intern kontroll (FIK-ramverket) för den

finansiella rapporteringen. Som en del av Skandias företagsstyrningssystem hanteras också risker i riskhanteringssystemet, där riskstrategin konkretiseras genom ett riskramverk. Arbetet med hållbarhetsrapporten genomfördes i enlighet med dessa interna arbetsprocesser och ramverk. Detta skedde genom att kartlägga verksamhetsprocesser där risker identifierades gällande relevant information i hållbarhetsrapporten och finansiella kontroller upprättades för att motverka dessa risker och för att säkerställa att hållbarhetsrapporten följer den etablerade lagstiftningen.

Den dubbla väsentlighetsanalysen som genomfördes under 2025 lade grunden till att avgränsa och prioritera

upplysningskraven för årets hållbarhetsrapportering. De risker som framför allt identifierades rör bland annat huruvida rapportens omfattning och innehåll speglar den dubbla väsentlighetsanalysen. Risker identifierades även kopplat till viss manuell hantering vid konsolidering av data och felaktigheter i inrapporterade data. För att minimera dessa risker har finansiella interna kontroller fastställts och utvärderats. Kontrollerna syftar till att säkerställa omfattningen av rapporten och att inrapporterad data stäms av. Arbetet med interna kontroller inom hållbarhetsrapporteringen är fortfarande under uppbyggnad och kommer att vidareutvecklas i takt med nya och förändrade krav inom hållbarhetslagstiftningen. För att ytterligare minska riskerna och förbättra kvaliteten och spårbarheten i rapporteringen har ett arbete också gjorts med att kartlägga och förtydliga processbeskrivningar, upprätta styrdokument, rutinbeskrivningar och riktlinjer samt skapa tydliga arbetsfördelningar. Dessa förtydligar exempelvis kraven på dualitet vilket stärker kvaliteten i rapporteringen.

Risker och finansiella interna kontroller inom hållbarhetsrapporteringen följs upp regelbundet och rapporteras till Skandias ledning och styrelse enligt etablerade interna rapporteringsprocesser.

TABELL GOV-4

Process för tillbörlig aktsamhet	
Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Hänvisningar till upplysningskrav i respektive standard
Bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	GOV-1, GOV-2, GOV-3, SBM-3
Samarbeta med påverkade intressenter	GOV-2, SBM-2, IRO-1, S1, S2 ¹⁾ , S4
Identifiera och bedöma negativ påverkan på människor och miljö	IRO-1, SBM-3
Vidta åtgärder för att behandla negativ påverkan på människor och miljö	E1-3, E5-2 ²⁾ , S1-4, S2 ¹⁾ , S4-4, G1-3
Följa upp dessa insatsers ändamålsenlighet	E1-4-E1-6 ³⁾ , E5-3-E5-5 ²⁾ , S1-5, S1-6, S1-9, S1-14, S1-16, S2 ¹⁾ , S4-5, G1-4
¹⁾ Skandia har valt att tillämpa förenklingsreglerna i Quickfix för kapitel S2, varför upplysningarna är begränsade.	
²⁾ Kapitel E5 omfattar endast Skandia Fastigheter.	
³⁾ Vissa av dessa insatser möts med enhetsspecifika upplysningar.	

IRO-2 Omfattning av Skandias hållbarhetsrapport

En förteckning över de upplysningskrav som Skandia rapporterar på är inkluderade i tabellen nedan.

TABELL 1, IRO-2

Upplysningskrav i ESRS som inkluderas i Skandias hållbarhetsrapport

Allmän information		
ESRS 2 Allmänna upplysningar		Sida
BP-1	Grund för framtagande av hållbarhetsrapporten	65
BP-2	Upplysningar om särskilda omständigheter	66
GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	80
GOV-2	Hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan	82
GOV-3	Hållbarhet i incitamentsprogram	83
GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet	84
GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	84
SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja	66
SBM-2	Intressenter	70
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	74
IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	72
IRO-2	Omfattning av Skandias hållbarhetsrapport	85
Miljöinformation		
E1 Klimatförändringar		Sida
Investeringar, Sparande		
GOV-3	Hållbarhet i incitamentsprogram	95
E1-1	Klimatstrategi	95
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	95

IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	98
E1-2	Styrdokument för klimatarbetet	99
E1-3	Åtgärder och resurser för klimatarbetet	99
E1-4	Mål för klimatarbetet	100
	Andel icke-förnybar energiproduktion i sektorn kraftförsörjning ¹⁾	100
	Växthusgasutsläpp ¹⁾	101
Bank		
GOV-3	Hållbarhet i incitamentsprogram	102
E1-1	Klimatstrategi	102
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	102
IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	103
E1-2	Styrdokument för klimatarbetet	103
E1-3	Åtgärder och resurser för klimatarbetet	104
E1-4	Mål för klimatarbetet	104
	Växthusgasutsläpp ¹⁾	106
Fastigheter		
GOV-3	Hållbarhet i incitamentsprogram	107
E1-1	Klimatstrategi	107
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	107
IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	108
E1-2	Styrdokument för klimatarbetet	108
E1-3	Åtgärder och resurser för klimatarbetet	109
E1-4	Mål för klimatarbetet	110
E1-5	Energianvändning och energimix	111
E1-6	Växthusgasutsläpp	111
Koncern		
	Växthusgasutsläpp ¹⁾	114

¹⁾ Enhetsspecifika upplysningar.

E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi Sida

Fastigheter

IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	116
E5-1	Styrdokument för resursanvändning och cirkulär ekonomi	116
E5-2	Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi	117
E5-3	Mål för resursanvändning och cirkulär ekonomi	118
E5-4	Resursinflöden	118
E5-5	Resursutflöden	118

EU-taxonomi Sida

	Upplysningar enligt EU-taxonomi	120
--	---------------------------------	-----

Samhällsansvarsinformation

S1 Den egna arbetskraften Sida

SBM-2	Intressenter	151
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	151
S1-1	Styrdokument för ett hållbart arbetsliv	152
S1-2	Kontakter med medarbetare och fackliga organisationer	152
S1-3	Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem	153
S1-4	Åtgärder och resurser för ett hållbart arbetsliv	153
S1-5	Mål för ett hållbart arbetsliv	154
S1-6	Uppgifter om företagets medarbetare	155
S1-9	Mångfaldsindikatorer	156
S1-14	Mätetal för arbetsmiljö	156
S1-16	Ersättningsindikatorer (löneskillnader och total ersättning)	156

S2 Arbetstagare i värdekedjan**Sida****Fastigheter**

SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	157
	Styrdokument för arbetstagare i värdekedjan ¹⁾	157
	Åtgärder och resurser för arbetstagare i värdekedjan ¹⁾	158
	Mål för arbetstagare i värdekedjan ¹⁾	158

¹⁾ Skandia har valt att tillämpa infasningsregler i form av ESRS Quick fix för kapitlet, varför upplysningarna är begränsade.

S4 Konsumenter och slutanvändare**Sida****Dataskydd och informationssäkerhet**

SBM-2	Intressenter	159
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	159
S4-1	Styrdokument för dataskydd och informationssäkerhet	160
S4-2	Kontakter med kunder	160
S4-3	Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem	160
S4-4	Åtgärder och resurser för dataskydd och informationssäkerhet	160
S4-5	Mål för dataskydd och informationssäkerhet	161

Produkter och tjänster

SBM-2	Intressenter	161
SBM-3	Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell	161
S4-1	Styrdokument för produkter och tjänster	162
S4-2	Kontakter med kunder	162
S4-3	Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem	163
S4-4	Åtgärder och resurser för produkter och tjänster	163
S4-5	Mål för produkter och tjänster	164

Bolagsstyrningsinformation**G1 Ansvarsfullt företagande****Sida****Investeringar, Sparande**

GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	166
IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	167
G1-1	Styrdokument för investeringar och sparerbjudandet	167
	Skandias metoder inom investeringar ¹⁾	167
	Skandias metoder för sparerbjudande ¹⁾	171
	Effekten av påverkansarbetet ¹⁾	172
	Effekten av åtgärder inom sparerbjudandet ¹⁾	172

Motverkande av finansiell brottslighet – enhetsspecifik upplysning

GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	172
IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	173
G1-1	Styrdokument för motverkande av finansiell brottslighet	173
	Förebyggande arbete mot finansiell brottslighet ¹⁾	173
	Mål för motverkande av finansiell brottslighet ¹⁾	174

Fastigheter: Motverka mutor och korruption

GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	176
IRO-1	Dubbel väsentlighetsanalys	176
G1-1	Styrdokument för motverkande av mutor och korruption	176
G1-3	Förebyggande arbete mot mutor och korruption	177
G1-4	Fall av mutor och korruption	177

¹⁾ Enhetsspecifika upplysningar.

Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning

Tabellen nedan innehåller alla datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning enligt förteckningen i ESRS 2 - bilaga B, med sidhänvisning till de datapunkter som rapporteras av Skandia.

TABELL 2, IRO-2

Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning							
Upplysningskrav	Datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar (SFDR)	Referens i Pelare 3	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Kommentar	Sidor
ESRS 2 GOV-1	Punkt 21 d - Jämnare könsfördelning i styrelserna	x		x			80
ESRS 2 GOV-1	Punkt 21 e - Procentandel oberoende styrelseledamöter			x			80
ESRS 2 GOV-4	Punkt 30 - Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet)	x					83–84
ESRS 2 SBM-1	Punkt 40 d i - Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen	x	x	x		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1	Punkt 40 d ii - Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion	x		x		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1	Punkt 40 d iii - Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen	x		x		Ej väsentlig	
ESRS 2 SBM-1	Punkt 40 d iv - Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak			x		Ej väsentlig	
ESRS E1-1	Punkt 14 - Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050				x		95, 102, 107
ESRS E1-1	Punkt 16 g - Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet		x	x		Ej väsentlig	
ESRS E1-4	Punkt 34 - Minskningmål för utsläpp av växthusgaser	x	x	x			97, 100, 104, 110–111
ESRS E1-5	Punkt 38 - Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan)	x				Ej väsentlig	
ESRS E1-5	Punkt 37 - Energiförbrukning och energimix	x				Ej väsentlig	
ESRS E1-5	Punkterna 40–43 - Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan	x				Ej väsentlig	

Upplysningskrav	Datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupp- lysningar (SFDR)	Referens i Pelare 3	Referens i referens- värdesförord- ningen	Referens i EU:s klimatlag	Kommentar	Sidor
ESRS E1-6	Punkt 44 - Brutto och totala växthusgasutsläpp scope 1, 2, 3	x	x	x			101, 107, 112, 115
ESRS E1-6	Punkterna 53–55 - Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp	x	x	x			101, 107, 112, 115
ESRS E1-7	Punkt 56 - Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter				x	Ej väsentlig	
ESRS E1-9	Punkt 66 - Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker			x		Infasning tillämpas	
ESRS E1-9	Punkt 66 a - Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk		x			Infasning tillämpas	
ESRS E1-9	Punkt 66 c - Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk		x			Infasning tillämpas	
ESRS E1-9	Punkt 67 c - Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser		x			Infasning tillämpas	
ESRS E1-9	Punkt 69 - Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter			x		Infasning tillämpas	
ESRS E2-4	Punkt 28 - Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark	x				Ej väsentlig	
ESRS E3-1	Punkt 9 - Vattenresurser och marina resurser	x				Ej väsentlig	
ESRS E3-1	Punkt 13 - Särskild strategi	x				Ej väsentlig	
ESRS E3-1	Punkt 14 - Hållbara oceaner och hav	x				Ej väsentlig	
ESRS E3-4	Punkt 28 c - Totalt återvunnet och återanvänt vatten	x				Ej väsentlig	
ESRS E3-4	Punkt 29 - Total vattenförbrukning i m3 per nettoinkomst av egen verksamhet	x				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4	Punkt 16 a i - Specifisering av de aktiviteter som negativt påverkar känsliga områden för biologisk mångfald	x				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4	Punkt 16 b - Identifierad väsentlig negativ påverkan avseende markförstöring, ökenspridning eller hårdgörning av mark	x				Ej väsentlig	
ESRS 2 – IRO 1 – E4	Punkt 16 c - Verksamheter som påverkar hotade arter	x				Ej väsentlig	

Upplysningskrav	Datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupp- lysningar (SFDR)	Referens i Pelare 3	Referens i referens- värdesförord- ningen	Referens i EU:s klimatlag	Kommentar	Sidor
ESRS E4-2	Punkt 24 b - Hållbara mark-/ jordbruksmetoder/-policyer	x				Ej väsentlig	
ESRS E4-2	Punkt 24 c - Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven	x				Ej väsentlig	
ESRS E4-2	Punkt 24 d - Policyer för att behandla avskogning	x				Ej väsentlig	
ESRS E5-5	Punkt 37 d - Icke-återvunnet avfall	x				Ej väsentlig	
ESRS E5-5	Punkt 39 - Farligt avfall och radioaktivt avfall	x				Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1	Punkt 14 f - Risk att utsättas för tvångsarbete	x				Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S1	Punkt 14 g - Risk att utsättas för barnarbete	x				Ej väsentlig	
ESRS S1-1	Punkt 20 - Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter	x					67
ESRS S1-1	Punkt 21 - Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8			x			67
ESRS S1-1	Punkt 22 - Processer och åtgärder för att förhindra människohandel	x				Ej väsentlig	
ESRS S1-1	Punkt 23 - Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana	x					152
ESRS S1-3	Punkt 32 c - Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	x					153
ESRS S1-14	Punkt 88 b och c - Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor	x		x			156
ESRS S1-14	Punkt 88 e - Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom	x				Ej väsentlig	
ESRS S1-16	Punkt 97 a - Ojusterad löneklyfta mellan könen	x		x			156
ESRS S1-16	Punkt 97 b - Överdrivet hög vd-lön	x					156
ESRS S1-17	Punkt 103 a - Fall av diskriminering	x					155
ESRS S1-17	Punkt 104 a - Underlåtenhet att iakttä FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer	x		x		Ej väsentlig	
ESRS 2 – SBM3 – S2	Punkt 11 b - Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan	x				Ej väsentlig	
ESRS S2-1	Punkt 17 - Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter	x					158
ESRS S2-1	Punkt 18 - Policyer för medarbetare i värdekedjan	x					157–158

Upplysningskrav	Datapunkt	Referens i förordningen om hållbarhetsupp- lysningar (SFDR)	Referens i Pelare 3	Referens i referens- värdesförord- ningen	Referens i EU:s klimatlag	Kommentar	Sidor
ESRS S2-1	Punkt 19 - respekterar inte FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer	x		x		Ej väsentlig	
ESRS S2-1	Punkt 19 - Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8			x			158
ESRS S2-4	Punkt 36 - Människorättsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led	x					158
ESRS S3-1	Punkt 16 - Människorättsåtaganden	x				Ej väsentlig	
ESRS S3-1	Punkt 17 - underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer	x		x		Ej väsentlig	
ESRS S3-4	Punkt 36 - Människorättsfrågor och människorättsincidenter	x				Ej väsentlig	
ESRS S4-1	Punkt 16 - Policyer för konsumenter och slutanvändare	x					160, 162
ESRS S4-1	Punkt 17 - Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer	x		x		Ej väsentlig	
ESRS S4-4	Punkt 35 - Människorättsfrågor och människorättsincidenter	x				Ej väsentlig	
ESRS G1-1	Punkt 10 b - FN:s konvention mot korruption	x					167
ESRS G1-1	Punkt 10 d - Skydd för visselblåsare	x				Ej väsentlig	
ESRS G1-4	Punkt 24 a - Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor	x		x		Ej väsentlig	
ESRS G1-4	Punkt 24 b - Standarder för bekämpning av korruption och mutor	x				Ej väsentlig	

Miljöinformation

E1 Klimatförändringar

Skandia arbetar för att minska klimatpåverkan i de delar av verksamheten där påverkan är störst – investeringar, sparande, bolån och fastigheter. I detta kapitel beskriver vi hur klimatfrågan hanteras inom dessa områden och ger en översikt över koncernens totala utsläpp.

Skandias investeringar och kundernas sparande bidrar till klimatpåverkan genom indirekta utsläpp av växthusgaser via innehaven och energiförbrukningen i deras verksamheter. Samtidigt kan klimatförändringar leda till finansiella risker för Skandia där vissa tillgångar riskerar att förlora i värde eller bli svåra att avyttra, särskilt om de är kopplade till fossila bränslen.

Bankens verksamhet har en negativ klimatpåverkan genom sina finansierade utsläpp. Dessa härrör från bankens lån till bostadsägare där användandet av fastigheterna genererar utsläpp.

Fastighetsverksamheten påverkar klimatet främst genom utsläpp vid ny- och ombyggnation, där materialförbrukning vid dessa projekt står för den största delen av verksamhetens klimatpåverkan. Verksamheten riskerar även att påverkas av klimatrelaterade händelser såsom extremväder och markrörelser, exempelvis jordskred, vilket kan medföra både förändring av fastigheternas värde och behov av åtgärder, exempelvis anpassning genom ombyggnationer. Dessutom är verksamheten beroende av energianvändning i den dagliga driften, där faktisk förbrukning och val av energislag utgör en betydande del av klimatpåverkan.

Väsentliga hållbarhetsfrågor – Klimatförändringar			
Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Klimatpåverkan från investeringar och sparande	Faktisk negativ/Risk	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Klimatpåverkan från bolåneportföljen	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Klimatpåverkan från fastigheter	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Anpassning av fastigheter till ett förändrat klimat	Risk	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Energianvändning i fastigheterna	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2–5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●			

Investeringar, Sparande

Styrning

GOV-3 Hållbarhet i incitamentsprogram

Skandia har ingen koppling mellan rörlig lön och hållbarhetsrelaterade mål. Se ESRS 2, GOV-3, sidan 83.

Strategi

E1-1 Klimatstrategi

Skandia arbetar med olika ansatser för att genom investeringar och kundernas sparande adressera klimatomställningen. Detta sker via Skandias livbolag, Skandias fondbolag och Skandias fondförsäkringsbolag. Klimatfärdplanen för investeringsportföljerna i Skandias livbolag utgör grunden för strategin.

Skandias livbolag fokuserar på att öka investeringar i klimat- och miljörelaterade tillgångar, minska innehav i fossila bränslen samt påverka de bolag som Skandia investerar i. Målen i klimatfärdplanen avser att bidra till och spegla Parisavtalets ambitioner och scenarier. Läs mer under E1-4, sidan 100.

I Skandias fondbolag har styrelsen antagit utsläppsrelaterade klimatmål som motsvarar dem i Skandias livbolag. I Skandias fondförsäkringsbolag fattas investeringsbeslutet av kunden. Skandias strategi är därför att tillgängliggöra ett hållbart utbud som stödjer kundens möjlighet att göra medvetna val.

I syfte att bidra till begränsningen av klimatförändringarna har Skandia identifierat ett antal åtgärder. Läs mer under E1-3, sidorna 99–100.

Klimatfärdplanen utgör en integrerad del av livbolagets affärsplan och tillställs styrelsen för information. Styrelse och vd liksom ledningsgrupper inom Affärsområde Kapitalförvaltning informeras löpande om relevanta omvärldsfaktorer och hur arbetet utvecklas.

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Tjänstepensionserbjudandet utgör basen i Skandias affärsmodell och kombineras med erbjudanden inom sparande. Försäkringstagarnas premieinbetalningar placeras i olika tillgångsslag för att skapa avkastning och investeringsverksamheten utgör därför en central del av Skandias verksamhet. Skandias livbolag förvaltar en rad olika tillgångsslag inom ramen för den traditionella försäkringen, såväl traditionella aktie- och ränteplaceringar som alternativa tillgångsslag (onoterade bolag, infrastrukturprojekt, företagskrediter och direktägda fastigheter). Investeringarna är sektormässigt och geografiskt diversifierade, varför väsentlig påverkan, risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer, och dess omfattning, varierar.

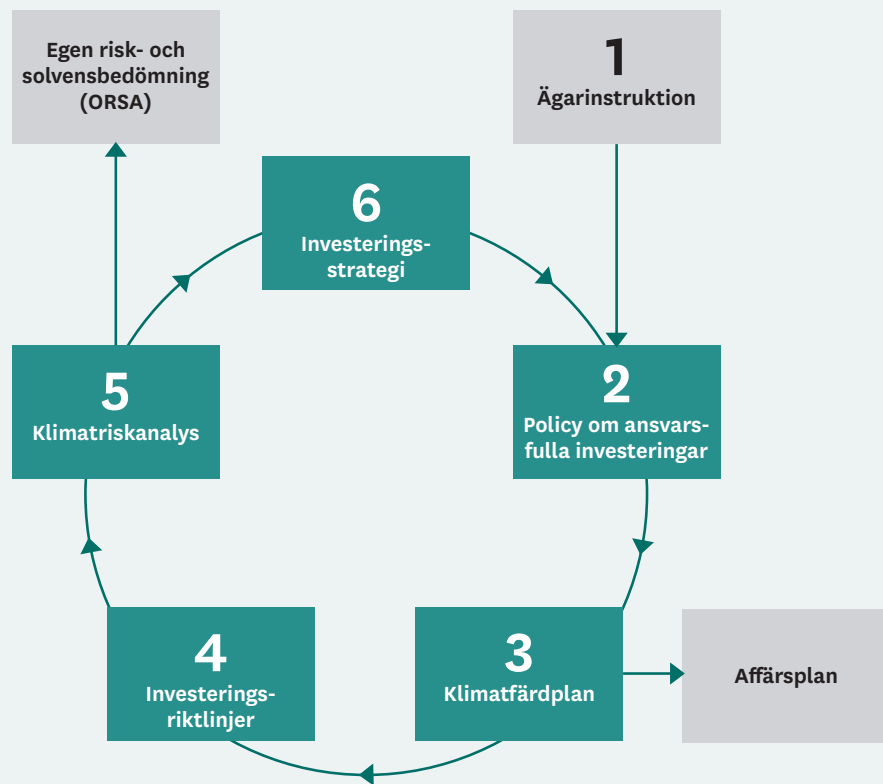
Utöver investeringsverksamheten i Skandias livbolag är även kundernas sparande i Skandias fondbolag och Skandias fondförsäkringsbolag avgörande för Skandias affärsmodell. Det är därmed viktigt att bedöma motståndskraften mot klimatrelaterade risker i både Skandias livbolags investeringsportföljer och i fondinnehavet i Skandias fondbolag samt i de underliggande innehaven i fond- och depåförsäkringar.

Texten fortsätter på sidan 97.



ILLUSTRATION E1-1, INVESTERINGAR, SPARANDE

Styrning av klimatrelaterade risker, möjligheter samt påverkan i investeringsportföljerna i Skandias livbolag



Skandia beaktar och hanterar klimatrelaterade risker i linje med rapporteringsramverket Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) fyra parametrar:

- styrning (ägarinstruktion, policy för ansvarsfulla investeringar samt investeringsriktlinjer)
- strategi (klimatfärdplan samt investeringsstrategi)
- riskhantering (klimatriskanalys)
- mätvärden och mål (klimatfärdplan)

1. Ägarinstruktion

Skandias ägarinstruktion är antagen av fullmäktige och slår fast att Skandias livbolag ska kombinera god avkastning med sunt risktagande samt vara ett föredöme inom hållbarhet. Skandia ska följa internationella konventioner och riktlinjer samt bidra till FN:s globala hållbarhetsmål.

2. Policy för ansvarsfulla investeringar

Polycyn, som antagits av Skandias livbolags styrelse, anger att investeringar ska bidra till Parisavtalets mål. De verksamheter Skandia investerar i uppmanas att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, ha en plan för måluppfyllelse och rapportera årligen om sina resultat.

3. Klimatfärdplan

Klimatfärdplanen innehåller tydligt definierade klimatmål och utgör en integrerad del av livbolagets affärsplan. Den tillställs styrelsen för kännedom. Målperioden om fem år möjliggör anpassning till aktuella förutsättningar och formar konkreta åtgärdsplaner, med visionen nettonoll koldioxidutsläpp 2050. Resultatet följs upp löpande internt och utfallet redovisas även i årsredovisningen.

4. Investeringsriktlinjer

Varje tillgångsslag i investeringsportföljerna har förutsättningar att på olika sätt stödja klimatmålen. Detta tydliggörs i investeringsriktlinjerna för respektive mandat och påverkar investeringsanalyser och beslut om att välja in, välja bort eller påverka tillgångar. Investeringsriktlinjerna fastställs av Skandias livbolags investeringskommitté. För externa förvaltare beaktas hållbarhetsrelaterade aspekter dels via val av förvaltare och löpande dialoger, dels via avtal.

5. Klimatriskanalys

Inom ramen för Skandias egen risk- och solvensbedömning (ORSA) görs årliga analyser av klimatrelaterade finansiella risker med hjälp av Network for Greening the Financial Systems (NGFS) klimatscenarier och andra relevanta ramverk. Analysen ger insikt i investeringsportföljernas riskprofil över både kortare och längre tidshorisonter. Både omställningsrisker och fysiska klimatrisker beaktas.

6. Investeringsstrategi

Hur klimatrisker identifieras, mäts, beaktas och rapporteras presenteras årligen för placeringsutskottet i Skandias livbolags styrelse, som fastställer portföljernas investeringsstrategi och strategiska allokering inom tillgångsslagen. Genom analysen bedöms behovet av att hantera klimatrelaterade finansiella risker och/eller avsätta extra kapital för att täcka eventuella klimatrelaterade förluster.

TABELL E1-1 OCH E1-4, INVESTERINGAR, SPARANDE

Klimatfärdplan för Skandias livbolags investeringar, 2025

Mål	Tillgångsslag	Ansats	Åtgärder	Utfall												
Minska andelen investerat kapital i fossila bränslen (utvinning och kraftproduktion) med 75 % till 2025 (basår 2018).	● Noterade aktier ● Företagsobligationer ● Övriga räntebärande ● Onoterade bolag ● Infrastruktur ● Fastigheter ● Affärsstrategiska tillgångar	Vi väljer bort	Exkluderat ett 40-tal börsnoterade bolag med betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalet. Exkluderat bolag involverade i kolutvinning. Investeringsstopp för nya investeringar i utvinning av fossila bränslen på primärmarknaden där nytt kapital tillförs.	Innehav fossila bränslen, minskning i procent jämfört med basåret 2018 <table><tr><th>År</th><th>Minskning i procent</th></tr><tr><td>2021</td><td>-50</td></tr><tr><td>2022</td><td>-35</td></tr><tr><td>2023</td><td>-50</td></tr><tr><td>2024</td><td>-60</td></tr><tr><td>2025</td><td>-75</td></tr></table>	År	Minskning i procent	2021	-50	2022	-35	2023	-50	2024	-60	2025	-75
År	Minskning i procent															
2021	-50															
2022	-35															
2023	-50															
2024	-60															
2025	-75															
Öka andelen klimat- och miljöinvesteringar med 100 % till 2025 (basår 2018).	● Noterade aktier ● Företagsobligationer ● Övriga räntebärande ● Onoterade bolag ● Infrastruktur ● Fastigheter ● Affärsstrategiska tillgångar	Vi väljer in	Samtliga tillgångsslag analyserade utifrån grön investeringspotential. Ökat fokus på gröna obligationer, krediter och infrastruktur. Miljöcertifiering av fastigheter.	Klimat- och miljöinvesteringar, ökning i procent jämfört med basåret 2018 <table><tr><th>År</th><th>Ökning i procent</th></tr><tr><td>2021</td><td>70</td></tr><tr><td>2022</td><td>60</td></tr><tr><td>2023</td><td>110</td></tr><tr><td>2024</td><td>100</td></tr><tr><td>2025</td><td>110</td></tr></table>	År	Ökning i procent	2021	70	2022	60	2023	110	2024	100	2025	110
År	Ökning i procent															
2021	70															
2022	60															
2023	110															
2024	100															
2025	110															
Verka för att minst 70 % av finansierade utsläpp inom Scope 1–2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål 2030 (SBTi eller motsvarande 1.5-gradersmål). I tillägg verka för att innehav i sektorer där indirekta utsläpp (Scope 3) dominerar och är väsentliga, ska uppvisa en tydlig ambition och ansats för att minska dessa.	● Noterade aktier ● Företagsobligationer - X Övriga räntebärande - X Onoterade bolag - X Infrastruktur - X Fastigheter - X Affärsstrategiska tillgångar	Vi påverkar	Identifierat fokusbolag med stora process- och energirelaterade utsläpp. Investersamarbeten, samt initierat egen bolagsdialog och dialog med externa förvaltare.	Finansierade utsläpp inom Scope 1–2 som omfattas av klimatmål, andel i procent <table><tr><th>År</th><th>Andel i procent</th></tr><tr><td>2024</td><td>55</td></tr><tr><td>2025</td><td>65</td></tr></table>	År	Andel i procent	2024	55	2025	65						
År	Andel i procent															
2024	55															
2025	65															

● Omfattas X Omfattas ej

Resiliensbedömningen baseras på årliga klimatriskanalyser av investeringsportföljerna, där scenarier och stresstester används för att utvärdera portföljernas robusthet och motståndskraft. Analyserna genomförs inom ramen för ORSA och belyser portföljernas motståndskraft utifrån olika klimatscenarier, både på kort och lång sikt. Analyserna omfattar samtliga tillgångslag med undantag för infrastruktur, som utgör en mindre andel i investeringsportföljerna och där relevanta metoder i dag saknas.

I den senaste dubbla väsentlighetsanalysen, som ligger till grund för materialitetsbedömningen i ORSA, bedömdes omställningsrisker som väsentliga, medan fysiska risker inte är det i dagsläget. På lång sikt kan dock fysiska risker medföra finansiella konsekvenser, varför även de ingår i analysen där exempelvis uppdaterade scenarier från Network for Greening the Financial System (NGFS) används. Faktorer som energianvändning och energimix samt antaganden om teknisk utveckling inkluderas i scenarierna. Antagandena bygger på en omställning mot en koldioxidsnål ekonomi, där teknologisk utveckling inom elektrifiering, avskiljning och lagring av koldioxid (CCS) samt energieffektivisering förväntas accelerera. Makroekonomiska antaganden omfattar potentiella effekter på tillväxt och kapitalmarknader vid snabb omställning. Det finns viss osäkerhet kopplad till datakvaliteten, där Skandia är beroende av indata från exempelvis portföljbolag. Samtidigt förekommer förhållandevis stora osäkerhetsintervall i modellerna, vilket hanteras genom konservativa antaganden och stresstester.

Utfallet från analysen indikerar att Skandia i jämförelse med ett globalt aktieindex som speglar den breda världsmarknaden, MSCI ACWI, får en mindre negativ

påverkan från klimatrelaterade chocker från både omställning och fysiska risker. Även i de långsiktiga klimatscenarierna står sig Skandia bättre positionerad jämfört med ett bredare globalt aktieindex. Skandia har förmåga att anpassa verksamheten genom att successivt avveckla fossila innehav, öka andelen gröna investeringar och justera produktportföljen. Kompetensomställning sker löpande för att stärka organisationens förmåga att hantera klimatrisker och säkerställa långsiktig motståndskraft. Tillsammans bidrar detta till en långsiktigt hållbar affärsmodell. Läs mer om Skandias arbete med styrningen av investeringsportföljen, där påverkansarbetet och exkludering är viktiga verktyg för att hantera klimatrelaterade risker, i G1 under Investeringar, Sparande, sidan 166–172.

Skandias fondbolag har under 2025 genomfört ett inledande analysarbete kring klimatrisker, utifrån motsvarande aspekter och scenarier som beskrivs för Skandias livbolag. Analysen ska på motsvarande sätt identifiera klimatrisker utifrån relevanta tidshorisonter och ge underlag för fondbolagets klimatmål. Analysen, som är i slutfasen, väntas implementeras i början av 2026. En klimatriskanalys genomförs även för Skandias fondförsäkringsbolag kopplat till omställningsrisker och fysiska risker för de underliggande innehaven inom fondförsäkring. Även här indikerar utfallet en starkare motståndskraft för klimatrisker jämfört med ett bredare globalt aktieindex.

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

I den dubbla väsentlighetsanalysen ger de klimatriskanalyser som genomförs på Skandias livbolags investeringsportföljer insikter om vilka områden och sektorer som Skandia bör fokusera på för att bidra till klimatomställningen och samtidigt minska

klimatrelaterade risker. Även interna faktorer som investeringsportföljernas sammansättning vid analysögonblicket, andelen illikvida tillgångar med hög negativ påverkan på människa och miljö samt tillgången till mer hållbara alternativ är viktiga faktorer som beaktas.

Klimatriskanalyserna utgör också underlag för Skandias fondbolags och Skandias fondförsäkringsbolags processer för att fastställa och bedöma väsentliga klimatrelaterade risker, möjligheter samt påverkan. Se beskrivning av metodiken för den dubbla väsentlighetsanalysen i ESRS 2, IRO-1, sidorna 72–74.

Skandia beräknar finansierade utsläpp för att identifiera klimatpåverkan från investeringsverksamheten. Beräkningarna baseras främst på rapporterad data från portföljbolag och fondförvaltare, kompletterat med schabloner där data saknas. För finansierade utsläpp används senaste tillgängliga data, vilket ibland innebär ett års eftersläpning. Den samlade påverkan kvantifieras för uppföljning samt för rapportering (se sidan 101, Växthusgasutsläpp och Tabell Växthusgasutsläpp, Investeringar, Sparande). Skandia har i dagsläget betydligt lägre finansierade utsläpp än MSCI ACWI, vilket ger en bättre utgångspunkt i scenarierna.

Skandia genomför årliga klimatriskanalyser av investeringsportföljerna. Analysen omfattar både omställningsrisker och fysiska risker, akuta såväl som kroniska, och används för att utvärdera portföljernas motståndskraft under olika klimatscenarier. Fysiska risker inkluderar faror som torka, värmeböljor, höjning av havsnivå. Fysiska risker analyseras utifrån portföljens sektors- och geografiska exponering. Omställningsrisker beaktas särskilt för sektorer med höga

utsläpp och låg omställningsförmåga, exempelvis fossila tillgångar, samt potentiella kostnader kopplade till stigande koldioxidpriser.

Scenarioanalysen baseras på NGFS-scenarier som projicerar utsläppsnivåer, koldioxidpriser och makroekonomiska effekter. För kort sikt används Disaster and Policy Stagnation och Sudden Wake-Up Call (≈5 år), som publicerades i maj 2025 och är särskilt utformade för att analysera klimatpolitikens och klimatförändringarnas effekter på finansiell stabilitet och ekonomisk motståndskraft på kort sikt. I Disaster and Policy Stagnation finns även vissa inslag av kortsiktiga fysiska risker. För det längre perspektivet använder Skandia tidigare publicerade NGFS-scenarier, Current Policies Scenario och Net Zero 2050, vilka har längre tidsperspektiv – ofta fram till 2050 eller 2100, för att bedöma omställningsrisker kopplade till ändrad klimatpolitik, fysiska risker till följd av långsiktiga klimatförändringar samt makroekonomiska effekter över decennier. Kombinationen av kortsiktiga chockscenarier och långsiktiga omställningsscenarier säkerställer att plausibla risker och osäkerheter beaktas.

De olika tidshorisonterna används för att bedöma omställningsrisker och fysiska risker över olika tidsperioder och ger underlag för att utvärdera portföljernas motståndskraft i relation till Skandias långsiktiga strategiska inriktning och klimatmål.

I analyserna med kortare tidshorisont kan Skandia bedöma bland annat risken för klimatrelaterade chocker, samt kombinerade effekter där flera chocker sker efter varandra, med den spridningseffekt som följer i olika värdekedjor globalt. Scenarier som nu används har även bättre kapacitet att mäta kortsiktiga fysiska klimatrisker, vilka tidigare varit svåra att

mäta. Utöver att identifiera och analysera risker genom scenarier bedöms även potentiella finansiella konsekvenser där klimatscenerierna översätts till projektioner av makroekonomiska parametrar. Model- lering av sambandet mellan utsläpp, koldioxidpriser och makroekonomi är komplext och relativt nytt, varför Skandia använder flera översättningsmodeller och stresstester.

Resultaten från scenarioanalysen uttrycks i form av nyckeltal som används i risk- och kapitalbedöm- ning. Dessa mått visar hur olika klimatscenerier kan påverka portföljens värde, kapitalstyrka och motståndskraft över tid. Osäkerheter i data och modeller hanteras genom konservativa antaganden och stresstester. De potentiella finansiella konse- kvenser, såsom nedskrivningar av tillgångar med hög klimatrisk, värdeförändringar i sektorer med låg omställningsförmåga samt möjligheter i klimatanpas- sade tillgångar, tas i beaktande vid bedömningen av Skandias finansiella risker och möjligheter.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

E1-2 Styrdokument för klimatarbetet

Policyn för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur Skandias livbolag analyserar, värderar och hanterar klimat- och hållbarhetsrisker i investeringar. Policyn beskriver även hur Skandia som investerare via olika ansatser kan främja FN:s globala hållbarhetsmål. Chef Affärsområde Kapitalförvaltning är ytterst ansvarig för att policyn implementeras i verksamheten.

Skandias fondbolag och Skandias fondförsäkrings- bolag har antagit motsvarande policy med anpassningar till respektive bolagsverksamhet, där vd för respektive dotterbolag ansvarar för implementeringen.

Skandias syn och förväntningar på de bolag som Skandia investerar i beskrivs också genom koncerngemensamma ställningstaganden inom flera områden. Mest relevanta för klimatomställningen är ställningstagandena om miljö och klimat samt kring råvaror med hög avskog- ningsrisk, som exempelvis palmolja. I samma doku- ment framgår Skandias standpunkt i klimatfrågan.

Utöver detta har Skandias fondbolag även investe- ringsinstruktioner för respektive fond, där det anges hur klimat- och andra hållbarhetsrelaterade aspekter ska hanteras. Investeringsinstruktionerna beslutas av Skandias fondbolags styrelse.

E1-3 Åtgärder och resurser för klimatarbetet

Kunder i Skandias livbolag kan spara i en traditionell försäkring där livbolaget ansvarar för förvaltning av kapitalet. Sparandet är ofta avsett för pensionen, vilket innebär en sparhorisont på upp till 40 år. Vissa investeringar, till exempel inom onoterade aktier och infrastruktur, är illikvida och har en investerings- horisont på upp till 25 år, att jämföra med till exempel noterade aktier som kan köpas och säljas dagligen.

Detta, samt innehavens påverkan av och på klimat- ändringarna, beaktas i Skandias investeringsstrategi. I denna strategi ingår att välja bort, välja in och påverka investeringar utifrån hållbarhetsfaktorer. Läs mer under rubriken Skandias metoder inom investeringar i G1, Investeringar, Sparande, sidorna 167–171.

I fondbolagets investeringsinstruktioner för respektive fond tydliggörs vilka faktorer som ska beaktas i beslut om att välja bort, välja in och påverka tillgångar. Fond- bolaget erbjuder även fonder inom alla fondkategorier som väljer bort investeringar i fossila bränslen.

Utöver detta vidtas åtgärder av varierande slag inom förvaltningen av olika tillgångsslag i syfte att förbättra portföljernas prestanda avseende energi och klimat. Bolag som Skandia investerar i uppmanas att sätta vetenskapligt baserade klimatmål med en plan för hur målen ska uppnås samt rapportera sina utfall årligen.

I Skandias fondförsäkringsbolag, där kunden fattar investeringsbeslutet, erbjuds ett brett urval av fonder med olika hållbarhetsprofiler, inklusive fonder som främjar hållbarhet eller har hållbarhet som mål, såsom klimatmål. Läs mer under Skandias metoder för spar-erbjudandet i G1, Investeringar, Sparande, sidan 171.

Mål och mätetal

E1-4 Mål för klimatarbetet

Skandia antog 2020 en klimatfärdplan för investeringsportföljerna med fokus på att minska innehaven i fossila bränslen samt att öka klimat- och miljöinvesteringarna till 2025. Under 2024 sattes även ett nytt, utsläppsrelaterat påverkansmål till 2030. Skandias fondbolag har antagit motsvarande utsläppsrelaterade påverkansmål.

Vid framtagandet av mål beaktades faktorer som den förväntade utvecklingen av olika tillgångsslag samt generella marknadstrender, exempelvis styrning mot förnybara energislag och utfasning av fossila bränslen. Även bedömningar från externa aktörer, såsom SBTi, var vägledande. Målsättningen är att minst 70 procent av de finansierade utsläppen inom Scope 1–2 ska omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030. Skandias mål avser att bidra till och spegla Parisavtalets ambitioner. Läs om Klimatfärdplanens mål, nyckeltal, åtgärder och resultat på sidan 97.

Under 2025 avslutades den första målperioden i klimatfärdplanen för investeringsportföljerna i Skandias livbolag. Det gröna målet uppnåddes redan 2023 och har därefter legat väl över målnivån. Vid årsskiftet 2025 utgjorde klimat- och miljörelaterade investeringar knappt 10 procent av portföljvärdet, motsvarande en ökning med 116 procent sedan basåret 2018. Tillväxten drevs främst av ökade investeringar i gröna obligationer samt i fastigheter med hög miljöprestanda, förnybar energiinfrastruktur och klimat- och miljöinriktade krediter.

Exponeringen mot fossila bränslen har minskat med 70 procent sedan 2018, men nådde inte målnivån om –75 procent. Den kvarvarande exponeringen, på drygt 1 procent av portföljen, finns huvudsakligen i noterade aktier och i vissa illikvida tillgångar med längre löptider. Utfallet påverkades av externa faktorer såsom geopolitisk oro och kraftiga marknadsrörelser, särskilt inom energisektorn. Andelen finansierade utsläpp som omfattades av mål validerade av SBTi uppgick vid årsskiftet till strax under målnivån på 70 procent. Ökningen mot föregående år beror på att flera utsläppsintensiva företag har antagit sådana mål, samt att marknadsvärdena för vissa utsläppsintensiva innehav med mål har ökat.

Under 2025 antog Skandias livbolag en uppdaterad klimatfärdplan för investeringsportföljerna för åren 2026–2030, enligt samma målstruktur som tidigare, men med målsättningen att uppnå och bibehålla en mycket låg exponering mot fossila bränslen (<1 procent av värdet) samt att uppnå och bibehålla en väsentlig andel klimat- och miljörelaterade tillgångar (>10 procent av värdet). Målet om att påverka bolag som Skandia investerar i att sätta ambitiösa

klimatmål är oförändrat. År 2030 ska 70 procent av de finansierade utsläppen omfattas av klimatmål validerade av SBTi, eller motsvarande. Klimatfärdplanen följs upp genom intern rapportering och utfallet redovisas i årsredovisningen.

Skandias fondförsäkringsbolag har vissa placerings-tillgångar där bolaget bär den finansiella risken. Dessa tillgångar utgörs av kommun- och regionobligationer samt säkerställda bostadsobligationer. Fondförsäkringsbolaget har som målsättning att ha en hög andel gröna obligationer, över 30 procent. Vid utgången av 2025 uppgick dessa till 49 procent av obligationernas marknadsvärde, som totalt uppgår till 8 640 MSEK. Gröna obligationer är emitterade av emittenter som har ett grönt ramverk som är verifierat av extern part.

Andel icke-förnybar energiproduktion i sektorn kraftförsörjning

I tabell Andel icke-förnybar energiproduktion redovisas andel icke-förnybar energiproduktion i sektorn kraftförsörjning i Skandias livbolags investeringsportföljer respektive det samlade kapitalet i Skandias fondbolags fonder. Nyckeltalet avser kapitalviktad andel icke-förnybar energiproduktion i förhållande till total energiproduktion och omfattar enbart investeringar i bolag i sektorn kraftförsörjning inom tillgångsslagen noterade aktier samt företagsobligationer. Innehaven inom sektorn utgör en liten andel av investeringsportföljerna i Skandias livbolag och Fondbolagets fonder, motsvarande 0,3 samt 0,4 procent av bolagsinvesteringarna. I tabellen redovisas även täckningsgrad och andel rapporterad data jämfört med estimerad data. Rapporterad data kan i vissa fall baseras på estimat från tidigare led.

Nyckeltalet bygger på bästa tillgängliga data. Om utsläppsdata för 2025 ännu inte har rapporterats används de senast tillgängliga värdena. Sammansättningen i investeringsportföljerna samt kapitalet i fondbolaget avser den 31 december 2025.

Växthusgasutsläpp

I tabell Växthusgasutsläpp Investeringar, Sparande redovisas koldioxidavtrycket för Skandias livbolags investeringsportföljer respektive det samlade kapitalet i Skandias fondbolags fonder. I tabellen redovisas hur stor del av beräkningsunderlaget som består av rapporterad data, medan resterande del utgörs av estimerad data. Rapporterad data kan i vissa fall baseras på estimat från tidigare led. Beräkningarna följer EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) samt metodiken för framtagande av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) och är harmoniserade med Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), Standard, Del A – Finansierade utsläpp 2nd edition (2022), som är branschstandard för beräkning av finansierade utsläpp. I de fall där PCAF:s tre standardiserade beräkningsalternativ inte kan tillämpas, exempelvis för olistade tillgångar med begränsad datatillgång, används estimat baserade på den information som finns tillgänglig. Detta är i linje med PCAF:s vägledning som tillåter alternativa metoder när standardalternativen inte är möjliga.

Nyckeltalen bygger på bästa tillgängliga data. Om utsläppsdata för 2025 ännu inte har rapporterats används de senast tillgängliga värdena. Sammansättningen i investeringsportföljerna samt kapitalet i fondbolaget avser den 31 december 2025. Skillnader mellan år kan bero på förbättrad datatäckning eller att bolag utökat rapporteringen av Scope 3-utsläpp.

TABELL ANDEL ICKE-FÖRNYBAR ENERGIPRODUKTION, INVESTERINGAR, SPARANDE

Andel icke-förnybar energiproduktion	Skandias livbolag		Skandias fondbolag	
	2025	2024	2025	2024
Andel icke-förnybar energiproduktion hos bolag i sektorn Kraftförsörjning	33 %	35 %	41 %	46 %
Rapporterad data	100 %	100 %	100 %	100 %

TABELL VÄXTHUSGASUTSLÄPP, INVESTERINGAR, SPARANDE

Växthusgasutsläpp	Skandias livbolag		Skandias fondbolag	
	2025	2024	2025	2024
Scope 1-växthusgasutsläpp, tCO ₂ e	1 288 196	1 225 482	164 797	128 036
Rapporterad data	74 %	72 %	85 %	87 %
Scope 2-växthusgasutsläpp, tCO ₂ e ¹⁾	237 149	239 961	80 987	77 731
Rapporterad data	68 %	63 %	88 %	88 %
Scope 3-växthusgasutsläpp, tCO ₂ e	17 217 122	15 755 393	5 925 565	5 096 157
Rapporterad data	74 %	65 %	89 %	85 %
Totala utsläpp av växthusgaser, tCO ₂ e	18 742 467	17 220 836	6 171 348	5 301 924
Rapporterad data	74 %	65 %	89 %	85 %
Koldioxidavtryck, tCO ₂ e per MSEK investerat	45	41	38	34
Växthusgasintensitet, tCO ₂ e per MSEK intäkter	160	138	107	102
Utsläpp från statsobligationer, tCO ₂ e	481 368	359 532	E/T	E/T
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, tCO ₂ e	19 223 835	17 580 368	6 171 348	5 301 924

¹⁾ Scope 2 är en mix av marknads- och plastbaserade utsläpp beroende på datatillgång.

Eftersom datakvaliteten förbättras över tid kan absoluta utsläppstal öka trots att de faktiska utsläppen inte gör det. Datakvalitet bedöms enligt PCAF:s metodik, rangordnad från 1 (högst kvalitet) till 5 (lägst kvalitet). Vid beräkningen av utsläppen från Skandias livbolags investeringsportföljer fördelades 74 (68) procent av innehaven med datakvalitet 2 och 26 (32) procent med datakvalitet 5. För fondbolaget är motsvarande fördelning 89 (91) respektive 11 (9) procent.

Ökningen i de finansierade utsläppen mellan 2024 och 2025 är till största delen hänförlig till utsläpp inom Scope 3 för noterade aktier i investeringsportföljen. Den beror främst på ett enskilt innehav med stora Scope 3-utsläpp, vars aktievärde ökade kraftigt under året.

Bank

Styrning

GOV-3 Hållbarhet i incitamentsprogram

Skandia har ingen koppling mellan rörlig lön och hållbarhetsrelaterade mål. Se ytterligare information i ESRS 2, GOV-3, sidan 83.

Strategi

E1-1 Klimatstrategi

Skandiabanken arbetade under 2025 med sin klimatstrategi vilket inkluderade en omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna med tillämpning från och med 2026. Bankens ambition är att bidra till att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader, i enlighet med Parisavtalet och EU:s klimatlag. Banken har därför satt klimatmål för 2030 samt 2050



för den finansierade utsläppsintensiteten. För mer information kring dessa mål, se E1-4, sidorna 104 och 106. Utöver detta har åtgärder för begränsningen av klimatförändringarna identifierats och genomförts, se Tabell E1-3, Bank, sidan 105.

Under året implementerades processer för att hantera ESG-risker enligt Europeiska Bankmyndighetens (EBA) riktlinjer. Bland annat integrerades omställningsplaneringen i den årliga affärsplaneringen. Omställningsplanen godkänns därmed av bankens styrelse.

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Skandiabanken har identifierat finansierade utsläpp kopplade till bankens bolåneportfölj som den del av verksamheten som har störst klimatpåverkan. Utlåningsportföljen består nästan uteslutande av bolån till privatpersoner och utgörs enbart av tillgångar på den svenska bostadsmarknaden. I en internationell jämförelse har svenska bostäder god energieffektivitet och energimixen i bostäderna har förnyelsebara inslag. Trots det ger bolåneportföljen upphov till

växthusgasutsläpp som utgör en väsentlig faktisk negativ påverkan på klimat och miljö. Det berör samtliga av bankens bolånetillgångar om 117,2 miljarder kronor.

Begränsning av klimatförändringar ingår i affärsplanen, där tydliga mål samt regelbunden uppföljning av dessa sätts i samband med bankens affärsplanering. Därmed integreras frågan även på ett tydligt sätt i verksamhetens strategi. Banken bidrar till minskningen av växthusgasutsläppen genom att skapa incitament för förbättring av bostädernas energieffektivitet där såväl nya som befintliga kunder erbjuds gröna bolån med 0,10 procent ränterabatt för bostäder med energiklass A eller B. Denna potentiellt positiva påverkan på klimatet har dock inte bedömts som väsentlig, och den finansiella möjligheten för Skandiabanken, i form av ökad intjäning från gröna bolån, har i dagsläget inte heller bedömts som väsentlig.

Genom bolåneaffären är banken exponerad för klimatrelaterade fysiska risker kopplade till fastigheter som utgör säkerheter för utlåningen. Extremväder, som översvämningar, erosion och markskred, kan påverka säkerheternas värde och hushållens återbetalningsförmåga, vilket i förlängningen potentiellt ökar kreditrisken. På längre sikt kan försäkringspremier i högriskområden stiga kraftigt. Det finns även en risk att bostäder i dessa områden inte längre kan försäkras.

Under 2025 genomförde banken klimatriskanalyser av bolåneportföljen som en del av omställningsplaneringen. Syftet var att ge underlag för resiliensbedömningen och den långsiktiga affärsplaneringen genom att bedöma påverkan på kreditrisken och pröva affärsmodellens motståndskraft. Sammantaget bedömdes affärsmodellen vara robust på kort

och medellång sikt, under förutsättning att fastigheterna – det vill säga säkerheterna – fortsatt kan försäkras med rimliga villkor. Om högriskfastigheter inte kan försäkras i framtiden bedöms detta påverka affärens motståndskraft.

Skandiabanken arbetar aktivt med att integrera klimatrisker i riskhanteringen för att stärka affärsmodellens motståndskraft, bland annat genom implementering av EBA:s riktlinjer för ESG-risker.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

I bedömningen av bankens klimatpåverkan har särskilt fokus lagts på bolåneportföljen. Genom utlåning till bostäder finansierar banken växthusgasutsläpp som bedöms ha väsentlig negativ påverkan på klimatet.

Bankens bolåneverksamhet medför även exponering för klimatrisker, vilket i förlängningen kan öka bankens kreditrisk. För att kartlägga omfattningen av dessa risker har klimatriskanalyser samt en kvalitativ scenarioranalys utförts som sammantaget utgör underlag för bankens resiliensbedömning. Analyserna beaktar tre tidshorisonter – kort (1 år), medellång (3 år) och lång (10+ år) – och syftar till att bedöma affärsmodellens motståndskraft.

Bolåneportföljens exponering för fysiska klimatrisker har analyserats, med särskilt fokus på vattenrelaterade risker. Banken använder en riskklassificeringsmodell från en extern dataleverantör för att bedöma exponeringen, vilken kommer att övervakas framgent. Resultaten av klimatriskanalysen visar att endast en liten andel av portföljen är exponerad mot

högriskfastigheter, medan majoriteten av säkerheterna uppvisar låg riskklass.

Exponeringen mot omställningsrisker har utretts genom att analysera sambandet mellan fastigheters energiklass (energiprestanda) och kreditrisk. Analysen visar i dagsläget ingen tydlig koppling mellan fastigheters energiklass och kreditförluster i portföljen. Mot bakgrund av dessa klimatriskanalyser bedöms klimatrelaterade risker inte ha väsentlig påverkan på kreditrisk på kort eller medellång sikt.

Banken har också genomfört en kvalitativ scenarioranalys med utgångspunkt i tre korttidsscenarier från NGFS, Highway to Paris, Sudden Wake-Up Call och Disaster and Policy Stagnation, där en tioårig tidshorison har tillämpats. Enligt scenarioranalysen bedöms affärsmodellen som robust, under förutsättning att fastigheterna fortsatt kan försäkras. Kvantitativa klimatscenarioranalyser har ännu inte genomförts.

Se även beskrivning av metodiken för den dubbla väsentlighetsanalysen i ESRS 2, IRO-1, sidorna 72–74.

E1-2 Styrdokument för klimatarbetet

Skandiabankens policy om hållbarhet är utgångspunkten i bankens hållbarhetsarbete. Policyn som antas av styrelsen anger inriktningen för hur Skandiabanken, som en del av Skandiakoncernen, ska verka som en ansvarsfull bank som bidrar till hållbart värdeskapande. I policyn framgår även att banken ska verka för en mer hållbar utveckling i linje med FN:s globala hållbarhetsmål samt följa principerna för ansvarsfull bankverksamhet (UN PRB). Utöver detta ingår en beskrivning av de väsentliga hållbarhetsfrågor som Skandiabanken har identifierat längs hela värdekedjan,

däribland klimatrelaterade risker. Skandiabanken utvecklar kontinuerligt sitt hållbarhetsarbete, vilket även inkluderar översyn av policyn för att än tydligare styra bankens hållbarhetsarbete. Skandiabankens vd har det operativa ansvaret för policyns implementering i verksamheten.

Arbetet med de väsentliga hållbarhetsfrågorna koordineras och samordnas i verksamheten av hållbarhetsansvarig och rapporteras regelbundet till styrelsen. Utöver Skandiabankens policy om hållbarhet har vd beslutat om en särskild instruktion för omställningsplanering. Denna beskriver hur bankverksamheten ska utveckla, validera, genomföra och övervaka bankens omställningsplaner för att hantera väsentliga ESG-risker, vilket inkluderar klimatrisker.

E1-3 Åtgärder och resurser för klimatarbetet

Bankens största möjlighet att bidra till att begränsa klimatförändringarna och uppnå sina klimatomål är att påverka kunder vars bostäder finansieras genom bolån från banken. Om energianvändningen i kundernas fastigheter minskar så kommer även bankens finansierade utsläpp att minska. Genom att skapa incitament för, ge råd om och även kommunicera om energieffektivisering av fastigheter kan banken genom sina kunder bidra till begränsningen av klimatförändringarna. Detta kräver resurser i form av tid och utvecklingskapacitet, men i dagsläget inga betydande drifts- eller kapitalutgifter.

Under 2025 har bankverksamheten arbetat med de nyckelåtgärder som framgår i tabellen på nästa sida.

Mål och mätetal

E1-4 Mål för klimatarbetet

Skandiabanken har som mål att senast 2050 uppnå nettonollutsläpp från utlåningsportföljen, vilket är i linje med Parisavtalets 1,5-gradersmål samt EU:s klimatlag. Bolåneportföljen utgör merparten av bankens totala utlåning och står även för större delen av bankens finansierade utsläpp. I syfte att begränsa klimatförändringarna har banken därför satt två delmål till 2030 för bolåneportföljen. Översyn av målen genomförs årligen i samband med affärsplaneringen och uppföljning sker kontinuerligt inom ramen för rapportering av de väsentliga hållbarhetsfrågorna till bankens styrelse.

Mål 1: Minska utsläppsintensiteten

Till 2030 ska banken minska utsläppsintensiteten i bolåneportföljen med 15 procent från basåret 2024. Målet mäts som emissionsbaserad fysisk intensitet (kg CO₂e/kvm) och avser finansierade utsläpp, vilket kategoriseras som Scope 3 kategori 15 enligt GHG-protokollet. Givet att målet är ett intensitetsmått kommer en eventuell volymtillväxt ha begränsad påverkan på utfallet. Målet omfattar den del av bolåneportföljen för vilken det finns giltiga energideklarationer (EPC). Denna avgränsning tillåter banken att arbeta aktivt med den del av portföljen där utsläppen kan estimeras med hjälp av individuell fastighetsinformation. Vid en given tidpunkt är målet att alla bolån ska ha giltig energideklaration och därmed inkluderas i utsläppsberäkningen. Vid årets slut var andelen bolån med giltig energideklaration 67,3 procent.

För basåret 2024 uppgick utsläppsintensiteten till 4,33 kg CO₂e/kvm med en portföljtäckning om 64,1 procent. För att uppnå målet till 2030 krävs

en linjär årlig minskning om ungefär 2,7 procent. Vid årets slut 2025 uppgick utsläppsintensiteten till 4,25 kg CO₂e/kvm. Intensiteten minskade med 1,93 procent jämfört med föregående år.

Skandiabanken har använt ett vetenskapsbaserat 1,5 graders-scenario som referens för att sätta mål för utsläppsminskningen. Utsläppsvägarna i scenariot är framtagna för den svenska fastighetssektorn av Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). Därefter har en bankspecifik utsläppskurva tagits fram, baserat på en egen viktning av CRREM:s utsläppsvägar för småhus och flerfamiljshus. Viktningen gjordes efter exponering per byggnadstyp i låneportföljen. Vid målsättningen uppgick denna till runt 45 procents utlåning till småhus och 55 procents utlåning till bostadsrätter.

Målet på 15 procents utsläppsminskning bedöms av Skandiabanken som ambitiöst givet den korta tidsperioden. Dock när 15 procents minskning inte CRREM:s utsläppskurva för 1,5 graders scenario till 2030. Detta är ett medvetet val från banken och avsikten är att fram till år 2050 minska utsläppsintensiteten tillräckligt för att möta CRREM:s utsläppskurva. Omställningen av bolåneportföljen är en stor utmaning där banken har begränsade möjligheter att påverka målets utfall, givet ett beroende av externa faktorer som exempelvis regleringar och makroekonomiska förhållanden.

Mål 2: Öka andelen giltiga energideklarationer

Till 2030 har Skandiabanken som mål att öka andelen bolån med giltiga energideklarationer, mätt som en andel av den totala bolånevolymen. Syftet med detta portföljtäckningsmål är bland annat att förbättra datatillgången samt att arbeta aktivt med bankens bolånekunder så att de skaffar energideklaration. Energideklaration och ökad kunskap kring möjligheter

TABELL E1-3, BANK

Åtgärder för klimatarbetet					
Nyckelåtgärd	Beskrivning	Omfattning	Tidsram	Förväntat utfall	Resultat
Produkter och tjänster: Gröna bolån	Erbjudande av finansieringslösning för bostäder med energiklass A eller B	Nedströms – alla bolånekunder	Löpande, gröna bolån erbjuds sedan 2023	Ge finansiellt incitament att satsa på energiförbättringar	Ökning med drygt 50 % under 2025. Andel av totala bolåneportföljen: 7,53 %.
Styrning: Framtagandet av klimatmål för bolåneportföljen	Mål med syfte att följa och minska bankens finansierade utsläpp från utlåningen	Egen verksamhet – bolåneaffären	Målsättning slutfördes 2025 Löpande uppföljning	Att kunna följa bankens klimatpåverkan och ha ett mål är första steget mot att minska klimatpåverkan	Utsläppsintensiteten för totala bolåneportföljen minskade med 0,38 % jämfört med föregående år.
Finansiering: Emission av grön obligation	Skandiabankens gröna obligationsramverk (2023) möjliggör utgivning av gröna obligationer	Uppströms – inlåning	Löpande åtgärd	Finansiering av energieffektiva fastigheter via grön inlåning	År 2025 emitterades bankens första gröna säkerställda obligation, motsvarande 3 miljarder kronor.
Finansiering: Investerarrapport för gröna obligationer	Årlig beräkning av allokering och miljöpåverkan från utestående gröna obligationer	Uppströms – skuldinvesterade	Publiceras årligen	Tydlig kommunikation med skuldinvesterade	Skandiabanken har publicerat Green Bond Investor Report för tydlig kommunikation till investerare.
Påverkansarbete: Kunddialog	Aktiv dialog och kommunikation med bankens bolånekunder under året (kundutskick, information på webbplatsen, till exempel om Grönt bolån)	Nedströms – alla bolånekunder	Löpande	Syfte att informera, utbilda och påverka kunder för att energirenovera	Riktade kommunikationsinsatser har genomförts.
Kompetens: Öka den interna förmågan	Utbildning av styrelse, bankledningen och medarbetare	Egen verksamhet	Löpande	Höja kunskap om klimatförändringar, mål och nyckelåtgärder	Styrelse och medarbetare har under året genomfört relevanta utbildningar.

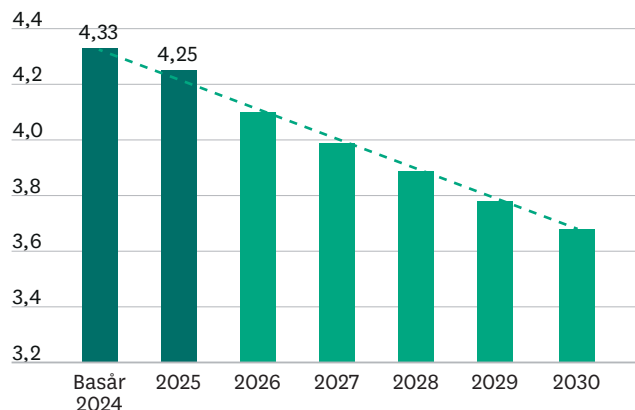
till energieffektivisering är det första steget i omställningsarbetet för energirenovering. Detta mål omfattar hela bolåneportföljen.

Det finns en ojämn fördelning av energideklarationer mellan byggnadstyper i portföljen, där villor och fritidshus i större utsträckning saknar giltiga energideklarationer jämfört med bostadsrätter. Vid utgången av 2025 hade 67,3 procent av bolåneportföljen en giltig energiklass, vilket motsvarar en ökning av andelen bolån med giltiga energideklarationer med 3,2 procent jämfört med föregående år. Andelen ska öka till 75 procent till 2030. Målet har satts utifrån den historiska förändringstakten i portföljen.

Skandiabanken följer bolåneportföljens energiprestanda genom att hämta in energideklarationsdata från en extern leverantör. I energideklarationen anges byggnadens energiklass, som baseras på byggnadens

GRAFIK 1, E1-4, BANK

Minskning i utsläppsintensitet fram till 2030, andel i CO₂e/kvm



energiprestanda och är en klassning mellan A och G i enlighet med Boverkets klassificeringssystem.

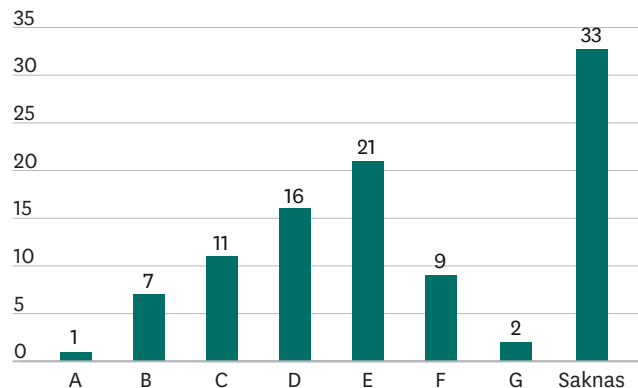
Banken mäter den procentuella fördelningen av energiklasser i bolåneportföljen, se grafik 2 nedan. För 32,7 procent av portföljen finns ingen giltig energideklaration och därmed ingen energiklass ("Saknas" i grafen). Detta är det enda måtetalet för energiprestanda som banken mäter kontinuerligt.

Växthusgasutsläpp

Banken redovisar finansierade växthusgasutsläpp för bolåneportföljen inom Scope 3 kategori 15 enligt GHG-protokollet. Utsläppen redovisas som finansierade utsläpp i ton CO₂e och finansierad utsläppsintensitet i kg CO₂e per kvadratmeter finansierad yta. Till grund för rapporteringen ligger bankens utlåning till privatpersoner i form av bolån nedströms i värdekedjan. Säkerheterna består av villor, fritidshus och

GRAFIK 2, E1-4, BANK

Fördelning av energiklasser, andel i procent (%)



TABELL VÄXTHUSGASUTSLÄPP, BANK

Finansierade utsläpp i bolåneportföljen 2025								
Byggnadstyp	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e)		Finansierad yta (kvm)		Finansierad utsläppsintensitet (kgCO ₂ e/kvm)		Datakvalitet (genomsnitt)	
	2025	2024 ¹⁾	2025	2024	2025	2024 ¹⁾	2025	2024
Bostadsrätter	5 637	5 167	993 068	955 153	5,68	5,41	3,03	3,04
Småhus	5 488	4 949	1 831 587	1 603 731	3,00	3,09	3,51	3,56
Totalt	11 124	10 116	2 824 655	2 558 884	3,94	3,95	3,30	3,33

¹⁾ Omräkning har skett av 2024 till följd av en metodförändring.

bostadsrätter i Sverige. Denna utlåning utgör 99 procent av all utlåning från banken. Rapporteringen omfattar samtliga bolån med tillhörande säkerheter. Resultatet visas för den totala bolåneportföljen och per byggnadstyp; småhus och bostadsrätter. De finansierade utsläppen för 2025 uppgick till 11 124 tCO₂e för bolåneportföljen. Portföljens finansierade utsläppsintensitet var 3,94 kg CO₂/kvm.

I augusti 2023 anslöt sig banken till PCAF, vars metodik används för att estimerade finansierade utsläpp kopplat till bolåneportföljen. För bostadsrätter tillämpas specifik vägledning och en fördelningsfaktor som har tagits fram av Svenska Bankföreningen. Data som ligger till grund för beräkningen hämtas från bostädernas energideklarationer via extern dataleverantör. Därutöver används Energimyndighetens schablonvärden för elintensitet för bostäder och PCAF:s databas för estimat av utsläppsintensitet. Data om uppvärmningskällor hämtas från International Energy Agency,

Energiföretagen, Naturvårdsverket och FN:s klimatpanel (IPCC). Datakvaliteten är framräknad enligt PCAF:s metodik, som rangordnar från 1 (högst kvalitet) till 5 (lägst kvalitet).

Fastigheter

Styrning

GOV-3 Hållbarhet i incitamentsprogram

Skandia har ingen koppling mellan rörlig lön och hållbarhetsrelaterade mål. Se ESR 2, GOV-3, sidan 83.

Strategi

E1-1 Klimatstrategi

Skandia Fastigheter har sedan 2021 ett klimatmål som syftar till kraftiga utsläppsminskningar fram till 2030 jämfört med basåret 2020. För att nå detta mål

bedrivs sedan flera år ett omfattande omställningsarbete i verksamheten. Flera aktiviteter pågår som bidrar till att begränsa klimatförändringarna. Läs mer under E1-3, sidan 109 och under E5-2, sidorna 117–118.

Under 2025 har Skandia Fastigheter inlett ett arbete med att uppdatera klimatmålen i linje med SBTi och dess metodik och standard för byggnader, ett tillvägagångssätt som linjerar med Parisavtalets 1,5 gradersmål. Utöver detta har även ett arbete med att ta fram nya energimål initierats, vilket kommer att fortsätta under 2026. Även energimålen kommer att bidra till minskade utsläpp. Genom att höja energieffektiviteten i fastigheterna, minskas energirelaterade utsläpp.

Skandia Fastigheter har även ett pågående arbete med att ta fram en klimafärdplan, vilken beräknas vara färdig 2026. I planen kommer de åtgärder som fastighetskoncernen avser att vidta för att nå sina utsläppsmål att beskrivas.

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Skandia Fastigheter äger, utvecklar och förvaltar fastigheter i Sverige. Hållbarhet är en integrerad del i Skandia Fastigheters strategi och identifiering av risker och möjligheter kopplade till hållbarhet sker årligen inom ramen för affärsplaneringen. Resiliensbedömningen baseras på utförda klimatriskanalyser, som omfattar stora delar av fastighetsportföljen. Uppströms produktion har i dagsläget inte inkluderats i analysen då den bedömts ha låg finansiell väsentlighet i relation till klimatrelaterade risker.

De väsentliga klimatrelaterade riskerna som Skandia Fastigheter har identifierat i den dubbla väsentlighetsanalysen är fysiska klimatrisker, såsom översvämningar till följd av skyfall och värmeböljor. Omställningsrisker med koppling till energiförsörjning och materialtillgång samt förändringar i det regulatoriska landskapet har också identifierats, men behöver bedömas närmare för att fastställa deras finansiella påverkan.

Förväntade finansiella effekter av väsentliga risker kan inkludera ökade kostnader för klimatanpassning och försäkringar samt värderingsrisker för fastigheter i högriskområden. Dessa hanteras genom geografisk diversifiering, investeringar i klimatanpassning och energieffektivisering samt successiv uppgradering av fastigheter med hög risk.

Det finns osäkerheter kopplade till klimatdata och modellantaganden. Detta hanteras genom konservativt valda parametrar och scenarioanalyser. Skandia Fastigheter har förmåga att anpassa affärsmodellen genom att uppgradera befintliga fastigheter, minska användning av nyproducerat material och utveckla nya hållbara byggkoncept. Kompetensomställning sker inom förvaltning och projektledning för att möta nya krav och stärka organisationens förmåga att hantera klimatrisker.

Portföljen bedöms som robust tack vare geografisk spridning, diversifiering och en långsiktig förvaltningsstrategi med anpassningsåtgärder som successivt ökar resiliensen.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

Skandia Fastigheter är genom sitt fastighetsbestånd

exponerat för klimatrelaterade fysiska risker, vilket kan medföra konsekvenser som skador på byggnader, ökade kostnader för skadehantering, behov av evakuering och uteblivna hyresintäkter. Fysiska klimatrisker kan även innebära hälsorisker för människor som vistas i, eller i anslutning till fastigheterna.

För att kartlägga omfattningen av dessa risker har klimatriskanalyser genomförts för hela fastighetsbeståndet under 2022 och 2023. Analyserna baseras på klimatscenerierna Representative Concentration Pathways (RCP) 4,5 och 8,5, fastställda av FN:s klimatpanel (IPCC), samt på antaganden om klimatutvecklingen fram till år 2100.

I analyserna beaktas bland annat en ökad frekvens av extrema väderhändelser, förändringar i försäkringspremier samt regulatoriska krav kopplade till energieffektivitet. RCP 4,5 innebär att utsläppen av koldioxid ökar fram till omkring år 2040 för att därefter stabiliseras, medan RCP 8,5 motsvarar ett scenario med fortsatt höga utsläpp av koldioxid. Dessa scenarier används för att bedöma fysiska klimatrisker över olika tidshorisonter och utgör underlag för att utvärdera fastighetsportföljens motståndskraft i relation till Skandia Fastigheters långsiktiga strategi och klimatmål. Där väsentliga risker har identifierats har fördjupade klimatriskanalyser genomförts med utgångspunkt i geografiska och fastighets-specifika förutsättningar.

Analyserna har resulterat i övergripande aktivitets- och åtgärdsplaner för att öka fastigheternas motståndskraft mot klimatförändringar. Planerna innehåller exempelvis åtgärder för dagvattenhantering och takavvattnings, säkring av känslig utrustning i källare, solavskärmning, växtlighet och framtagande av beredskapsplaner. Även vid förvärv och i nybyggnadsprojekt genomförs

klimatriskanalyser för att säkerställa att dessa fastigheter klimatsäkras inför framtiden.

Sammantaget indikerar analyserna med utgångspunkt i klimatsceneriet RCP 8,5 och beaktat fastighetsbeståndets förutsättningar, att av fastighetsvärdet är cirka 30 procent av fastigheterna utsatta för hög risk.

Skandia Fastigheter verkar i en bransch som använder stora mängder energi, vilket medför risker relaterat till energianvändning. Reglering, beskattning samt tillgången till energi är faktorer som måste beaktas, liksom att ökad energianvändning i samhället kan leda till effektbrist och höga priser. Det är därför viktigt att minska såväl effekt som energianvändning.

Se även beskrivning av metodiken för den dubbla väsentlighetsanalysen i ESRS 2, IRO-1, sidorna 72–74.

E1-2 Styrdokument för klimatarbetet

I Skandia Fastigheters policy om hållbarhet fastställs att fastighetskoncernen ska bidra till hållbar utveckling i linje med FN:s globala hållbarhetsmål, att koncernen ska följa och arbeta för efterlevnad av principerna i FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag inklusive FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt Parisavtalet om klimatförändringar.

Av policyn framgår att klimatförändringarna är av särskild vikt att beakta och att samlad forskning ska vara vägledande. Skandia Fastigheter ska kontinuerligt arbeta för att identifiera och minska påverkan på miljön från den egna verksamheten samt verka för att nå netto-nollutsläpp i linje med Parisavtalet. Hållbarhetschef ansvarar för att policyn implementeras och efterlevs. Policyn omfattar hela

fastighetskoncernens verksamhet och är tillgänglig på Skandia Fastigheters webbplats.

Arbetet med hållbarhet beskrivs mer detaljerat i Skandia Fastigheters instruktion för fastighetsutveckling, Projekthandboken, vilken vd fattar beslut om. För att bidra till att begränsa klimatförändringarna har fastighetskoncernen fastställt gränsvärden för utsläpp av växthusgaser i nybyggnation. Klimatkalkyler, vilka följs upp kontinuerligt, ska tas fram för ny- och ombyggnation och sedan 2025 även för hyresgäst Anpassningar av kontorslokaler. Vidare framgår att vid materialval ska hänsyn tas till klimatpåverkan samt att byggnader och anläggningar ska vara energieffektiva.

I Projekthandboken ingår även hållbarhetsprogrammet som sammanställer krav inom bland annat klimat- och resurseffektivitet för ny- och ombyggnadsprojekt. Därutöver ställs krav på att genomföra klimat- och sårbarhetsanalyser i syfte att identifiera behov för anpassning till klimatförändringar. Chef för Fastighetsinvesteringar ansvarar för att instruktionen implementeras och efterlevs och att instruktionen är tillgänglig för medarbetare på intranätet. Respektive intern projektorganisation ansvarar för att tillgängliggöra instruktionen för projektspecifika leverantörer.

Även fastighetskoncernens leverantörer förväntas sträva efter att begränsa och reducera sin miljöbelastning inklusive sin klimatpåverkan i enlighet med Skandia Fastigheters uppförandekod för leverantörer.

E1-3 Åtgärder och resurser för klimatarbetet

Under året har ett flertal initiativ inletts i syfte att begränsa klimatförändringar samt att stärka

fastigheternas motståndskraft mot klimatförändringar. Exempel på detta är gemensamma arbetssätt och prioritering av åtgärder.

Under 2025 färdigställdes Skandia Fastigheters första nybyggnadsprojekt certifierat enligt NollCO₂. Byggnaden har en trästomme och återbrukade fönsterpartier, vilket inneburit en mycket låg klimatpåverkan. Den totala klimatbelastningen underskred med god marginal fastighetsbolagets uppsatta gränsvärden för klimatpåverkan i nyproduktion. Projektet markerar ett viktigt steg i arbetet mot klimatneutralitet och visar att höga hållbarhetsambitioner går att realisera i praktiken.

Konceptet ”Långsiktiga kontor” med ambition att minska klimatavtrycket i hyresgäst Anpassningar inom kontorssegmentet fortsätter. Klimatberäkningar ska alltid göras vid lokalanpassningar av kontor och är en obligatorisk del av projektbeslut och -avslut. Genom att illustrera hur olika val ger upphov till olika utsläppsmängd tydliggörs klimatpåverkan. Detta kan även bidra till att främja välgrundade beslut för att minska utsläppen av växthusgaser.

Väla Nollvision är ett långsiktigt initiativ för att skapa en så kallad nollzon på Väla Handelsområde utanför Helsingborg, där fastigheternas energianvändning balanseras till noll inköpt energi över ett år – för el, värme och kyla. Genom en kombination av energieffektivisering, optimerad energidistribution och lokal energiproduktion strävar projektet efter att göra Väla till ett föregångsområde för hållbar energianvändning och därmed även bidra till minskad klimatpåverkan, ökad självförsörjning och ett mer motståndskraftigt energisystem.

Projektet omfattar flera delinitiativ som tillsammans adresserar både tekniska system och energikällor. Bland åtgärderna finns förbättringar i luftbehandlings-system, väderstyrd klimatreglering, ny ventilationsprincip, luftfiltrering och effektivare varmvatten-cirkulation men även fokus på egen energiproduktion, inklusive övergång från fjärrvärme till värmepumps-lösningar samt lokal elproduktion.

Samtliga åtgärder inom Väla Nollvision är nu vidtagna och fokus har flyttats till systematisk datainsamling, analys och uppföljning. Syftet med denna fas är att validera prestandan av genomförda åtgärder samt att fastställa om den sammanlagda effekten uppfyller kriterierna för netto noll energibalans på årsbasis, avseende el, värme och kyla. Målet med projektet är att den totala elförbrukningen ska minskas med 50 procent jämfört med basåret 2016 till ca 4 GWh/år samtidigt som egenproducerad energi ska uppgå till 100 procent. Investeringen är på totalt 70 MSEK mellan 2019 och 2025. Under 2025 har investeringen varit ca 28 MSEK. Se not 8 Driftskostnader samt 20 Byggnader och mark för redovisning av investeringen.

Skandia Fastigheter ser löpande över behovet av investeringar inom ramen för fastighetsförvaltningen. Givet verksamheten, med fastigheter som ska kunna användas även om flera decennier, tillkommer behov av nya åtgärder, vilket Skandia Fastigheter hanterar bland annat i sin affärsplanering men även i den löpande förvaltningen. I dagsläget finns inget behov av ytterligare kapital för att kunna bidra till begränsningen av klimatförändringar eller anpassning av verksamheten. Större investeringar under 2025 var Väla Nollvision, vilket beskrivs ovan.

Mål och mätetal

E1-4 Mål för klimatarbetet

Skandia Fastigheter har sedan 2021 ett långsiktigt klimatomål om att minska fastighetskoncernens totala utsläpp av växthusgaser med 75 procent i förhållande till omsättning mellan åren 2020 och 2030 (basår 2020). De utsläpp som omfattas av målet inkluderar Scope 1–3. I tabell E1-6 redovisas utsläppen i Scope 1 och 2 samt betydande utsläpp i Scope 3. Det långsiktiga klimatomålet är för närvarande inte nedbrutet på respektive Scope eller kategori.

För att redogöra för utsläppen i absoluta termer krävs antaganden om omsättningstillväxten till 2030. Med nuvarande prognos skulle det innebära ett mål om faktisk utsläppsminskning från 15 239 ton CO₂e 2020 till cirka 6 000 ton CO₂e år 2030. Dessutom har gränsvärden för utsläpp satts i alla stora fastighetsutvecklingsprojekt, vilket följer samma minskningsmål till 2030. I alla ny- och ombyggnadsprojekt ställs krav om att sträva efter 100 procent förnybar energi samt att möjligheten för solenergi ska utredas.

En översyn av utsläppsminskningsmål enligt SBTi:s metodik och standard för byggnader samt nya mål för energi har initierats och ska färdigställas under 2026. Energimålen kommer att vara byggnadsspecifika och även ta hänsyn till externa regleringar och kravställningar. Målen avses gälla till 2035, med ett delmål som ska uppnås 2030. Utöver detta kommer även hänsyn att tas till respektive byggnads förutsättningar till energieffektivisering utifrån ett lönsamhetsperspektiv. Ambitionen är att förbättra prestandan både för de byggnader som har störst utmaningar och för dem med bättre utgångsläge men som har förbättringspotential.



Skandia Fastigheters trähus i Sävja i Uppsala är NollCO₂-certifierat.

De nya energimålen kommer även att styra mot ambitionen att öka antalet fastigheter som uppfyller kraven i EU-taxonomin. Arbetet med energieffektivisering har stor positiv påverkan på arbetet med att begränsa klimatpåverkan.

E1-5 Energianvändning och energimix

Skandia Fastigheter mäter och följer upp fastighetsbeståndets energianvändning i ett systemstöd som redovisar förbrukning av fjärrvärme, fjärrkyla och fastighetsel.

Energianvändningen importeras till systemstödet via integrationer från energileverantörer, undermätarsystem eller läses i undantagsfall in manuellt. Systemstödet möjliggör även uppföljning av koldioxidavtryck för Scope 2 och Scope 3 avseende energianvändning.

Miljövärden för fjärrvärmeleverantörernas energimix hämtas från Energiföretagens sammanställning (VMK) uppdelat på fossil-, kärn-, förnybar- och återvunnen energi. Energislagen i tabell E1-5 redovisas i enlighet med VMK:s underlag. Återvunnen energi utgör en stor post, denna fördelas ej ut på fossil-, kärn- och förnybar energi då underlag för sådan uppdelning saknas.

E1-6 Växthusgasutsläpp

Fastighetsbeståndets utsläpp av växthusgaser beräknas enligt GHG-protokollet. En ansenlig del av utsläppen tillräknas fastigheternas fjärrvärmeanvändning, men den allra största delen kommer från produktionen av de material som används i nyproduktion, ombyggnationer och renoveringar.

TABELL E1-5, FASTIGHETER

Energianvändning och energimix		
Energianvändning och energimix ¹⁾	2025	2024
Bränsleförbrukning från kol och kolprodukter (MWh)	—	—
Bränsleförbrukning från råolja och petroleumprodukter (MWh) ²⁾	912	681
Bränsleförbrukning från naturgas (MWh)	1 402	1 737
Bränsleförbrukning från andra fossila källor (MWh) ²⁾	558	42
Förbrukning av inköpt eller förvärvad elektricitet, värme, ånga, och kylning från fossila källor (MWh)	—	—
Total användning av fossil energi (MWh)	2 872	2 459
Andel fossila källor i total energianvändning (%)	2	2
Användning från kärnenergikällor (MWh)	3 300	4 100
Andel från kärnenergikällor i total energianvändning (%)	3	3
Bränsleförbrukning från förnybara energikällor (MWh)	—	—
Förbrukning av inköpt eller förvärvad elektricitet, värme, ånga, och kylning från förnybara källor (MWh) ²⁾	67 028	65 395
Förbrukning av egenproducerad förnybar icke-bränsleenergi (MWh)	3 317	1 993
Total användning av förnybar energi (MWh)²⁾	70 345	67 388
Andel förnybara källor i total energianvändning (%)	56	50
Återvunnen energi (MWh)^{3,4)}	50 056	61 936
Andel från återvunna källor av total energianvändning (%)	40	46
Total energianvändning	126 573	135 883
Energiintensitet per nettointäkt, kWh/Kr	33,2	34,6

¹⁾ Faktisk förbrukning fastighetsenergi exklusive hyresgästel (ej normalårskorrigerad).

²⁾ Uppgifter för 2024 är korrigerade, den hyregästel som rapporterades 2024 har exkluderats, vidare har felaktiga uppgifter för fossil energi samt kärnenergi korrigerats.

³⁾ Energimixen för fjärrvärme hämtas från respektive fjärrvärmeleverantörs miljövärden hos Energiföretagen (VMK), där delar av energin redovisas som återvunnen energi. Den återvunna energin utgörs till stora delar av avfallsförbränning och rökgaskondensering, där ursprungskällan (fossil eller förnybar) inte är känd.

⁴⁾ För fjärrkyla hämtas information om energimixen från respektive leverantör. Där mixen ej är känd har en konservativ ansats tagits och den delen har redovisats som återvunnen (motsvarande 1 % av återvunnen energi).

Utsläppsökningen mellan 2024 och 2025 är till största del hänförlig till ökade utsläpp inom Scope 3, kategori 2 Kapitalvaror. Ökningen förklaras av korrigeringar i tidigare klimatberäkningar för nybyggnadsprojekt som slutförts under 2025 samt av ökade investeringar i energieffektiviseringsprojekt. Växthusgasintensiteten per nettointäkt påverkas negativt både av de ökade utsläppen och av att nettointäkterna har minskat mellan 2024 och 2025.

Utsläpp av växthusgaser avseende fjärrvärme och övriga energislag beräknas genom att multiplicera faktisk energianvändning med energibolagens rapporterade emissionsfaktorer, där fjärrvärmeleverantörernas energimix hämtas från Energiföretagens sammanställning och emissionsfaktor för fjärrkyla hämtas från respektive leverantör. Inköpt el kommer från förnybara källor, 50 procent vind och 50 procent vatten. Kold-medialäckage rapporteras med ett års eftersläp.

För större ny- och ombyggnadsprojekt görs klimatberäkningar, som periodiseras över åren för byggnationens genomförandefas. För lokalanpassningar av kontorslokaler genomförs klimatberäkningar i Skandia Fastigheters systemstöd. För övriga lokalanpassningar används klimatberäkningar från referensprojekt. För övriga investeringar såsom installations- och energioptimeringsprojekt används schabloner.

Klimatpåverkan vid nybyggnation avser livscykelkedan A1–A5 (det vill säga råvaruutvinning, produktion av material, transporter samt utsläpp på byggarbetsplatsen). För mindre ombyggnation och hyresgäst-anpassningar används schablon från referensprojekt och för energi och installationsprojekt används UHM:s spendfaktor ”Bygg och fastighet”.

TABELL 1, E1-6, FASTIGHETER

Växthusgasutsläpp för Fastigheter ¹⁾			
	2024	2025	Förändring i % mot jämförelseår
Scope 1-växthusgasutsläpp			
Bruttoväxthusgasutsläpp Scope 1 (tCO ₂ e)	45	112	149
Växthusgasutsläpp från reglerade utsläppshandelssystem (%)	E/T	E/T	E/T
Scope 2-växthusgasutsläpp			
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 2 (tCO ₂ e)	7 367	7 146	-3
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp Scope 2 (tCO ₂ e)	4 206	3 424	-19
Betydande växthusgasutsläpp inom Scope 3			
Totala indirekta bruttoutsäp Scope 3 (tCO ₂ e)	22 885	30 553	34
1 Inköpta varor och tjänster	3 538	3 317	-6
2 Kapitalvaror	15 734	23 734	51
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i Scope 1 eller Scope 2)	1 325	1 136	-14
4 Transport och distribution i tidigare led	ej betydande	ej betydande	—
5 Avfall genererat i verksamheter	373	415	11
6 Tjänsteresor	50	29	-42
7 Anställdas pendling	57	58	2
8 Tillgångar som leasas i tidigare led	ej betydande	ej betydande	—
9 Transport i senare led	ej betydande	ej betydande	—
10 Bearbetning av sålda produkter	E/T	E/T	E/T
11 Användning av sålda produkter	E/T	E/T	E/T
12 Slutbehandling av sålda produkter	E/T	E/T	E/T
13 Tillgångar som leasas i senare led	1 808	1 864	3
14 Franchiseavtal	E/T	E/T	E/T
15 Investeringar	E/T	E/T	E/T
Totala utsläpp av växthusgaser			
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO ₂ e)	30 297	37 811	25
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	27 136	34 089	26

¹⁾ I enlighet med definitionerna i GHG-protokollet.

Avfallsstatistik från hyresgästernas verksamhet samlas in från anlitad avfallsentreprenör samt från de större entreprenaderna, medan det för avloppsvatten används en omräkningsfaktor baserad på SCB:s statistik för avloppsvatten med antagande om lika mycket avloppsvatten som vattenanvändning.

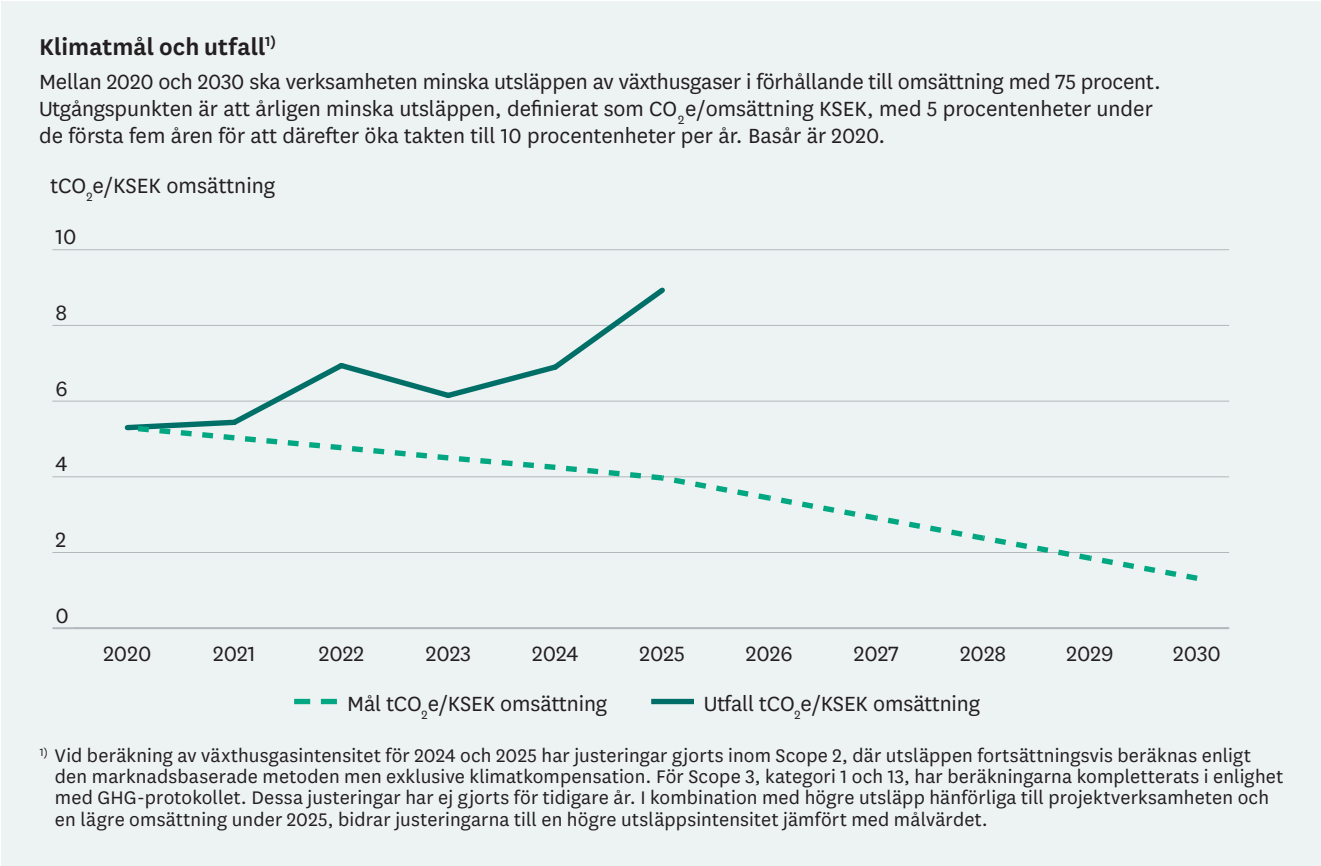


I planen för en ny byggnad för kontor, konferens och handel vid Odenplan i Stockholm är fokus på låga klimatavtryck, bland annat genom återbruk.

TABELL 2, E1-6, FASTIGHETER

Växthusgasintensitet per nettointäkt			
	2024	2025	Förändring i % mot jämförelseår
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/KSEK)	7,7	9,9	29
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/KSEK)	6,9	8,9	29

GRAF E1-6, FASTIGHETER



Koncernen

Koncernens klimatpåverkan

Skandias klimatpåverkan varierar mellan olika delar av verksamheten. Rapporteringen avseende klimatförändringar fokuserar främst på de områden vilka i den dubbla väsentlighetsanalysen bedömts ha väsentliga risker, möjligheter eller påverkan – investeringar och sparande, bolån inom banken och fastighetsverksamheten. För dessa delar av verksamheten finns beslutade klimatstrategier, se E1-1 i respektive avsnitt. Den egna kontorsverksamheten har ej bedömts ha väsentlig påverkan på människa eller miljö.

För att ge en mer komplett bild redovisas i detta kapitel en samlad utsläppsöversikt för koncernen. Syftet är att öka transparensen och ge en övergripande förståelse för hur olika delar av verksamheten bidrar till den totala klimatpåverkan.

Olika utsläppsprofiler

Fastighetsverksamheten står för en stor del av koncernens direkta utsläpp (Scope 1) och indirekta utsläpp (Scope 2) samt flera kategorier inom Scope 3.

För att tydliggöra skillnaderna redovisas utsläppen i en sammanställning med två kolumner:

- Koncernen – ger en helhetsbild av Skandias utsläpp.
- Koncernen exklusive fastighetsverksamheten – visar övriga delar av koncernen

Utsläppen inom Scope 1 och 2, där den egna kontorsverksamheten ingår, är av begränsad omfattning för koncernen när fastighetsverksamheten exkluderas, medan utsläppen hänförliga till investeringsportföljerna

i Skandias livbolag, Scope 3 kategori 15, dominerar. Utöver utsläppen från investeringsportföljerna ingår även utsläppen från det samlade kapitalet i Skandias fondbolags fonder samt visst bidrag från Skandias fondförsäkringsbolags placeringstillgångar i Scope 3, kategori 15. Sammanfattningsvis motsvarar utsläppen inom Scope 3, kategori 15, 99,9 % av koncernens totala miljöpåverkan år 2025. Förändringen från 2024 till 2025 i denna kategori, en ökning på 12 procent, beror främst på metodiken inom PCAF/SFDR, där historiska utsläpp kombineras med aktuella marknadsvärden. Stigande värden i bolag med exempelvis stora Scope 3-utsläpp höjer de beräknade finansierade utsläppen, trots oförändrade faktiska utsläpp.

Metodik

Beräkningarna följer GHG-protokollet och Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) Standard, Del A – Finansierade utsläpp 2nd edition (2022), där detta är tillämpligt. De har genomförts med stöd av extern konsult som har identifierat eventuella gap samt säkerställt metodologisk efterlevnad i linje med GHG-protokollet. För de finansierade utsläppen (Investeringar, Sparande) tillämpas EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) samt metodiken för framtagande av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Rapporteringen baseras på den operationella kontrollmetoden. Det innebär att utsläpp från verksamheter där Skandia har operationell kontroll inkluderas, även när ägandet är indirekt.

Avgränsningen utgår från väsentlighet och relevans för affärsmodellen. Utsläpp från de underliggande innehaven i fond- och depåförsäkring inom Skandias fondförsäkringsbolag ingår inte, eftersom kunden själv väljer innehaven i portföljen utifrån Skandias

utbud. De fonder fondbolaget förvaltar ingår däremot, eftersom portföljsammansättningen där bestäms av Skandia och inte av kunden. Dataluckor förekommer främst inom Scope 3, där schabloner använts enligt bästa praxis. För Scope 3 kategori 15 användes senaste tillgängliga utsläppsdata, vilket i vissa fall innebär ett års eftersläpning. Skandia använder 2024 som basår för klimatberäkningarna för koncern.

Scope 1 – Direkta utsläpp

Utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av koncernen, exempelvis bränsleförbrukning och köldmedia. Beräknas utifrån faktisk förbrukning kompletterad med schabloner där data saknas, med emissionsfaktorer från relevanta källor.

Scope 2 – Indirekta utsläpp från inköpt energi

Utsläpp från produktion av inköpt el, värme och kyla. Beräknas med faktiska förbrukningsdata och schabloner där uppgifter saknas, enligt både platsbaserad (nordisk elmix) och marknadsbaserad metod (justering för ursprungsmärkning).

Scope 3 – Övriga indirekta utsläpp

Utsläpp från värdekedjan, inklusive investeringar, tjänsteresor och inköp. Beräknas med kombinerade metoder, exempelvis spend-baserade emissionsfaktorer, faktiska resedata och PCAF-metodik för investeringar. För mer information om metodiken för finansierade utsläpp, se Investeringar, Sparande, IRO-1, sidan 98.

TABELL 1, VÄXTHUSGASUTSLÄPP, KONCERN

Växthusgasutsläpp för koncernen ¹⁾						
	Basår Koncern exkl fastigheter 2024	Basår Total koncern 2024	Koncern exkl fastigheter 2025	Total koncern 2025	Förändring i % mot jämförelseår Koncern exkl fastigheter	Förändring i % mot jämförelseår Total koncern
Scope 1-växthusgasutsläpp						
Bruttoväxthusgasutsläpp Scope 1 (tCO ₂ e)	8	53	8	119	-5	123
Växthusgasutsläpp från reglerade utsläppshandelssystem (%)	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T
Scope 2-växthusgasutsläpp						
Platsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp inom Scope 2 (tCO ₂ e)	351	7 718	356	7 502	1	-3
Marknadsbaserade bruttoväxthusgasutsläpp Scope 2 (tCO ₂ e)	253	4 459	190	3 614	-25	-19
Betydande växthusgasutsläpp inom Scope 3						
Totala indirekta bruttoutsäpp Scope 3 (tCO ₂ e)	22 915 018	22 937 901	25 570 229	25 600 781	12	12
1 Inköpta varor och tjänster	9 207	12 745	10 033	13 350	9	5
2 Kapitalvaror	ej betydande	15 734	ej betydande	23 734	—	51
3 Bränsle- och energirelaterade verksamheter (ingår inte i Scope 1 eller Scope 2)	66	1 390	63	1 199	-4	-14
4 Transport och distribution i tidigare led	ej betydande	ej betydande	ej betydande	ej betydande	—	—
5 Avfall genererat i verksamheter	ej betydande	373	ej betydande	415	—	11
6 Tjänsteresor	783	833	813	841	4	1
7 Anställdas pendling	387	444	366	423	-6	-5
8 Tillgångar som leasas i tidigare led	E/T	ej betydande	E/T	ej betydande	E/T	—
9 Transport i senare led	E/T	ej betydande	E/T	ej betydande	E/T	—
10 Bearbetning av sålda produkter	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T
11 Användning av sålda produkter	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T
12 Slutbehandling av sålda produkter	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T
13 Tillgångar som leasas i senare led	E/T	1 808	E/T	1 864	E/T	3
14 Franchiseavtal	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T	E/T
15 Investeringar	22 904 575	22 904 575	25 558 954	25 558 954	12	12
Totala utsläpp av växthusgaser						
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (tCO ₂ e)	22 915 377	22 945 673	25 570 592	25 608 402	12	12
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	22 915 279	22 942 414	25 570 427	25 604 515	12	12

¹⁾ Beräkningarna följer GHG-protokollet och del A, finansierade utsläpp, i PCAF där detta är tillämpligt. Se vidare under Metodik på föregående sida.

E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi

Skandia Fastigheter fokuserar på resursanvändning och cirkularitet, som ett led i att minska klimatpåverkan och övrig negativ påverkan på miljö och människors hälsa. Tillsammans med avfall är det viktiga hållbarhetsfrågor för fastighetsverksamheten, då materialanvändning är en av de faktorer där verksamheten har störst negativ påverkan.

Miljöpåverkan från fastighetsverksamheten uppstår främst genom användning av byggmaterial vid ny- och ombyggnation samt vid hyresgäst Anpassningar. Det innebär ett uttag av naturresurser med negativ påverkan på klimat och miljö. Påverkan uppstår också genom det avfall som genereras under byggprojekt och vid fastigheternas användning.

Fastigheter

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

För Skandia Fastigheter är resursinflöden inklusive resursanvändning samt avfall viktiga hållbarhetsfrågor. Materialanvändning medför betydande utsläpp och har därmed en stor negativ påverkan på klimatet, liksom på sociala och miljömässiga faktorer. Vid nyproduktion och ombyggnation sker stora resursinflöden uppströms i värdekedjan, vilket medför en betydande påverkan, framför allt som ett resultat av stora volymer byggmaterial och råvaror. De klimatberäkningar som görs i byggprojekten tydliggör att den största andelen av fastighetskoncernens koldioxidutsläpp härrör från materialanvändningen. Under fastigheters livslängd sker regelbundet renoveringar och underhåll för att bibehålla en god standard. För att kunna minska

Väsentliga hållbarhetsfrågor – Resursanvändning och cirkulär ekonomi			
Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Resursanvändning vid byggnation	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Avfall vid byggnation och från hyresgäster	Faktisk negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2–5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●			

sin negativa påverkan är Skandia Fastigheter därför beroende av tillgången på återbrukade och återvunna material och produkter. Att använda återbrukat och återvunnet material leder till en påtagligt minskad klimatpåverkan i projekten, vilket går att utläsa från de klimatberäkningar som görs.

När fastigheterna nyttjas uppstår avfall nedströms i värdekedjan. Hyresgästernas avfall utgör en stor del av fastighetskoncernens totala avfallsmängder (cirka 85 procent, resterande avfall uppstår i byggprojekten). Detta följs upp genom insamling av avfallsstatistik från anlitade avfallsbolag i fastigheterna i de fall fastighetskoncernen ansvarar för avfallshantering. Avfall medför även en risk för föroreningar och det

är således prioriterat att minska avfallsmängderna. Ett led i detta är att välja material som kan förberedas för att demonteras, återvinnas eller återbrukas, samt att minimera spill i byggprojekten. Skandia Fastigheter kan också påverka och inspirera hyresgästerna att återbruka material i så stor utsträckning som möjligt vid lokalanpassningar, bland annat genom konceptet ”Långsiktiga kontor”.

Inga samråd som är relevanta att lyfta i detta sammanhang har genomförts.

E5-1 Styrdokument för resursanvändning och cirkulär ekonomi

Skandia Fastigheter har fastställt flera centrala

styrdokument inom resursanvändning och cirkularitet. I styrdokumenterna beskrivs Skandia Fastigheters ambition att minska klimatpåverkan, uttaget av naturresurser samt fastighetskoncernens negativa påverkan på både miljö och människors hälsa i produktionsled. Detta ska ske genom att minimera användandet av material, minska avfallsmängderna, öka avfallsåtervinningen samt öka andelen återbrukat respektive återvunnet och förnybart material. Policyn om hållbarhet klargör att fastighetskoncernen ska hålla en hög hållbarhetsstandard relativt branschen. Hållbarhetsprogrammet tydliggör krav på materialval och cirkularitet vid ny- och ombyggnationer, vilket följs upp vid regelbundna möten med entreprenörer och projektörer i varje projekt. Det finns även rutiner för återbruk samt hantering av avfall.

Styrdokumentens krav avseende materialanvändning, återbruk och avfallshantering omfattar fastighetskoncernens hela projektverksamhet, inom såväl fastighetsutveckling och byggnation som förvaltning, och berör värdekedjan både uppströms (leverantörer, projektörer och entreprenörer) och nedströms (hyresgäster).

Hållbarhetschefen är ansvarig för att hållbarhetspolicyn implementeras och efterlevs, medan Chef för fastighetsinvesteringar ansvarar för innehållet i hållbarhetsprogrammet. Respektive projektägare i bygg- och fastighetsprojekten ansvarar för att kraven implementeras och följs.

I förekommande fall svarar kraven även upp mot kriterier i miljöcertifieringar avseende återbruk och återvunnet innehåll (Miljöbyggnad respektive BREEAM) samt krav avseende hållbart skogsbruk/träprodukter (FSC eller PEFC).



I Malmös Västra Hamnen, kring Masttorget, har Skandia Fastigheter utvecklat Nordens första hållbarhetscertifierade stadsdel, enligt den internationella standarden BREEAM Communities.

Samtliga styrdokument finns tillgängliga för medarbetare via Skandia Fastigheters intranät. Hållbarhetspolicyn finns offentligt tillgänglig på Skandia Fastigheters webbplats. Hållbarhetsprogrammet, samt certifieringskrav, delges projektörer och entreprenörer i avtalshandlingar och vid uppstart av projekt.

E5-2 Åtgärder och resurser för resursanvändning och cirkulär ekonomi

I syfte att minska avfallsmängderna, öka återvinningen samt att öka graden av återbruk och förnybara material har Skandia Fastigheter implementerat flera åtgärder under 2025. Många av dessa är projekt som

syftar till att utforska möjligheter som organisationen kan dra lärdom av och bygga vidare på. Ambitionen är att hitta nya sätt som systematiskt kan integreras i den ordinarie verksamheten.

Ett första projekt har certifierats enligt NollCO₂, med bland annat återbrukade fönsterpartier. Utöver det har ett flertal stora hyresgäst Anpassningar genomförts med fokus på återbruk, bland annat med hjälp av konceptet ”Långsiktiga kontor”, och vid ombyggnation av två av fastighetskoncernens egna kontor återbrukades byggmaterial och inredning i stor grad. I det ena projektet landade återbruksgraden avseende inredning på 95 procent, och i det andra projektet inventerades över 800 byggdelar där en stor del återanvändes i den nya lokalen. Återbruk av fasader i två ombyggnationer samt användning av återvunnet glas som fyllnads-material, istället för jungfruligt bergkross, är andra exempel på åtgärder under 2025.

Cirkulära metoder kommer troligen bli en viktig faktor för att kunna nå uppsatta klimatmål, uppfylla hållbarhetspolicyns vision om att vara ett föredöme inom hållbarhet samt för att nå ambitionen om minskad påverkan på övriga hållbarhetsområden. Även tydliga målformuleringar, insamling av data, tydliga rutiner och instruktioner samt utökade branschsamarbeten är av stor betydelse. Genom att ställa krav på leverantörer och eftersöka cirkulära material, samt att föra konstruktiva dialoger med hyresgäster, inkluderas hela värdekedjan.

Det arbete som Skandia Fastigheter genomför och som beskrivs för att uppnå en mer cirkulär affärsmodell innefattas i bolagets kärnverksamhet. De kapitalutgifter som krävs hanteras i varje enskilt projekt. I en osäker

omvärld med påverkan på både råvarutillgång, logistik och priser - och där marknaden för cirkulära material hela tiden ökar - är kostnadsutvecklingen för det cirkulära arbetet osäker. Det kommande året väntas inga betydande utgifter för det cirkulära arbetet i Skandia Fastigheters verksamhet.

Mål och mätetal

E5-3 Mål för resursanvändning och cirkulär ekonomi

Då minskat användande av jungfruliga material är en av nycklarna för att minimera påverkan på människor, miljö och klimat i bygg- och fastighetsbranschen, har Skandia Fastigheter beslutat att bevarande, återbruk, återvinning, demonterbarhet och flexibilitet är parametrar som klassificerar en cirkulär fastighet. Genom klimatberäkningar för ny- och ombyggnation samt lokalanpassningar, ges en indikation på effekten av återbruk där återbrukade material ger en påtagligt lägre klimatbelastning än om jungfruliga material används.

Under 2025 har Skandia Fastigheter påbörjat en inventering av material som är tillgängligt för återbruk i förvaltad bestånd. Underlag och data avseende andel återbrukat material i nybyggnadsprojekt, större ombyggnadsprojekt och i hyresgäst Anpassningar inom kontor har samlats in i syfte att förbättra kunskap och data om nuläget. Nulägesanalysen kommer sedan att ligga till grund för formulering av mål för återbruk inför 2026. Ambitionen är då att utarbeta tydliga och ändamålsenliga cirkularitetsmål som kan mätas och följas upp.

Mål för nybyggnads- och större ombyggnadsprojekt avseende mängd avfall per yta samt andel deponi finns. För utfall 2025 se Tabell E5-5, Fastigheter, på nästa sida.

E5-4 Resursinflöden

Användandet av material för ny- och ombyggnation samt lokalanpassningar utgör Skandia Fastigheters största klimatpåverkan. Material med stor påverkan är till exempel cement, stål, glas, trä, kemiska produkter och elektronik, vilka används uppströms i värdekedjan för att tillverka produkter såsom betong, armering och andra stålkonstruktioner, fönster, fasad, golv, belysning och installationer samt produkter såsom färg, lack och impregnering.

Skandia Fastigheter har genom sin kravställning möjlighet att påverka vilka material, och vilka mängder, som underleverantörer och entreprenörer köper in. Exempelvis ställer bolaget krav avseende återbruk och förnybara råvaror samt på märkningar av råvara (exempelvis FSC/PEFC avseende trävaror) i ny- och ombyggnadsprojekt respektive hyresgäst Anpassningar. Genom att göra genomtänkta och välinformerade val kan inköpen i uppströms värdekedja påverkas och resursinflödet vid byggnation minskas.

Då de stora mängder material som används i leverantörskedjan köps in och hanteras av underleverantörer, och inköp inom den egna verksamheten enbart rör kontorsmaterial och dylikt, rapporterar Skandia Fastigheter inte på volym av inflöde i egen verksamhet.

E5-5 Resursutflöden

I både nybyggnation och ombyggnationer eftersträvas cirkularitet. I samtliga nybyggnads- och ombyggnadsprojekt finns därför krav om att minska mängden byggavfall samt att utforma byggnaderna så att demontering och återbruk i framtiden möjliggörs. Målen för nybyggnads- och större ombyggnadsprojekt avseende

både mängd avfall per yta och andel deponi har delvis uppnåtts för 2025. Målet för mängd avfall per yta har nåtts för nästan hälften av projekten, medan målet för deponi har uppnåtts i drygt hälften av projekten.

Avfallet som genereras i fastighetskoncernens värdekedja innebär en väsentlig påverkan på människa och miljö och Skandia Fastigheter arbetar för att bidra till att minska avfallet såväl uppströms som nedströms. Förutom kravet om att minska mängden byggavfall i byggproduktion har fastighetskoncernen aktiva dialoger med hyresgäster och skapar möjligheter till god avfallssortering, återvinning och återbruk för dessa. Trots en begränsad möjlighet att påverka avfallsmängderna sker rapportering på avfall från hyresgäster i linje med branschpraxis. Även avfall för egen verksamhet ingår, då fastighetskoncernen är hyresgäster i sina egna fastigheter.

Vid större ny- och ombyggnationsprojekt inhämtas avfallsstatistik från entreprenad och ombyggnation – detta gäller dock inte för mindre hyresgäst Anpassningar. Utöver detta hämtas avfallsstatistik från ramavtalsleverantörer samt från kommunala avfallsbolag där statistik finns tillgänglig. Vid entreprenad över flera år används schabloner baserat på erhållen statistik för totalt avfall eller där avfall har angivits i andra mått än vikt. Där ingen statistik kan erhållas, främst från de kommunala avfallsentreprenörerna till bostäder, gör Skandia Fastigheter en viktad beräkning utifrån yta där statistik har erhållits, och inkluderar i tabellen. I de fall hyresgästen står på eget abonnemang med avfallsentreprenör inkluderas inte uppgiften.

TABELL E5-5, FASTIGHETER

Avfall				
Den totala mängden avfall som genererats under 2025 uppgår till 9 179 ton, motsvarande tal för 2024 var 6 217 ton, där det för en stor del av avfallet tillämpas återvinningsförfaranden.				
Ton	2025		2024	
	Farligt avfall	Icke-farligt avfall	Farligt avfall	Icke-farligt avfall
Förberedelse för återanvändning	—	276	—	—
Materialåtervinning	38	2 953	—	2 642
Andra återvinningsförfaranden	2	5 438	—	3 369
Total mängd i vikt som avletts från avfall	40	8 666	—	6 011
Förbränning	—	—	—	—
Deponi	10	462	206	—
Annat bortförskaffningsförfarande	—	—	—	—
Avfall avsett för bortförskaffande	10	462	206	—
Sammanlagda mängd avfall som har genererats	50	9 128	206	6 011
Den sammanlagda mängden icke-återvunnet avfall uppgår till 473 ton, vilket utgör 5 procent av den totala mängden avfall. Ökningen av mängden avfall från 2024 (+47%) beror främst på att insamling av statistikuppgifter från kommunala avfallsentreprenörer sker i högre utsträckning samt att ramavtalsentreprenör RagnSells har kompletterat sin statistik för 2025 med uppgift där hyresgäst debiteras direkt.				

Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning

Skandia lämnar i detta kapitel av hållbarhetsrapporten upplysningar om miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter för koncernen som helhet samt för de huvudsakliga verksamhetsgrenarna försäkring, bank och fastigheter i enlighet med EU-taxonomin.

Allmänt

EU:s taxonomiförordning

EU:s taxonomiförordning (2020:852) och dess kompletterande delegerade akter ("EU-taxonomin") syftar till att underlätta för investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar genom ett enhetligt klassificeringssystem. Skandia, som tidigare omfattades av EU-direktivet om icke-finansiell rapportering (NFRD) och från och med rapporteringsåret 2025 omfattas av EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD), ska uppfylla de upplysningskrav som följer av taxonomin. Skandia lämnar i detta kapitel av hållbarhetsrapporten därför upplysningar om miljömässig hållbarhet, taxonomiförenlighet, för koncernen som helhet samt för de huvudsakliga verksamhetsgrenarna försäkring, uppdelad i skadeförsäkring och investeringar, samt bank och fastigheter.

I januari 2026 trädde Kommissionens delegerade förordning (EU) 2026/73, med ändring av den delegerade förordningen (EU) 2021/2178, i kraft. Skandia tillämpar i rapporteringen för 2025 den nya delegerade förordningen och dess taxonomimallar, och avstår samtidigt från möjligheten att som finansiellt bolag skjuta upp taxonomirapporteringen i två år. Skandia har i rapporteringen valt att inte använda sig av de väsentlighetsströsklar som den nya delegerade förordningen

möjliggör. Upplysningar om exponering mot kärnteknisk verksamhet och fossilgasverksamhet lämnas enligt de nya reglerna för de verksamheter som omfattas och/eller är förenliga med taxonomin. Det bör även noteras att jämförbarheten med föregående år är delvis begränsad till följd av nya mallar samt ändringar i regelverket kring vissa nyckeltal.

Skandia tar löpande hänsyn till de vägledningar som EU-kommissionen ger ut under implementeringen av taxonomin.

Upplysningar avseende affärsstrategins överensstämmelse med taxonomiförordningen

Hållbarhet har under lång tid varit ett fokusområde inom Skandia, och klimatförändringarna och dess konsekvenser är av särskild vikt att beakta. För Skandias livbolags investeringar fastställdes en uppdaterad klimafärdplan under året. Den ersatte den tidigare planen för 2020–2025 och avser perioden 2026–2030. Målen handlar om att fortsätta minska investeringsportföljernas exponering mot fossila bränslen, öka klimat- och miljörelaterade lösningsinvesteringar samt påverka bolag att sätta ambitiösa klimatmål. Syftet är att minska den finansiella klimatrisk i den traditionella förvaltningen och samtidigt styra mer kapital till framtidens klimatlösningar, vilket inkluderar den andel investeringar som omfattas av EU:s taxonomi. Bankverksamheten har möjlighet

att bidra till koncernens arbete med begränsning av klimatförändringar genom bolåneaffären. Banken strävar efter att skapa incitament för förbättring av bostädernas energieffektivitet genom gröna bolån, där kunderna erbjuds ränterabatt för bolån med energiklass A eller B. Under 2025 arbetade banken med sin klimatstrategi vilket inkluderade en omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna med tillämpning från 2026. Fastighetsverksamheten har sedan 2021 ett klimatmål som syftar till kraftiga utsläppsminskningar fram till 2030. Fastighetsverksamheten fokuserar även på resursanvändning och cirkularitet.

Läs mer om Skandias klimat- och miljöarbete på sidorna 94–115.

Upplysningar om taxonomiförenlighet för Skandiakoncernen

Skandia är ett finansiellt konglomerat och ska som sådant upplysa om taxonomiförenligheten för koncernen som helhet. Det redovisas i form av ett vägt genomsnitt av taxonomiförenligheten för försäkrings-, bank- och fastighetsverksamheten och baseras på respektive verksamhets taxonomirapportering. Nyckeltalen för taxonomiförenlighet har vägts samman utifrån respektive verksamhets andel av Skandias omsättning. Se den sammanvägda tabellen för koncernen på nästa sida.

SAMMANVÄGD TABELL FÖR TAXONOMIFÖRENLIGHET, KONCERNEN

Vägt genomsnitt av nyckeltal för taxonomiförenlighet för Skandiakoncernen						
2025, MSEK						
Verksamhetsgren	Omsättning ¹⁾	Andel av omsättning (A)	Förenlighet, omsättnings-baserad (B)	Förenlighet, kapitalutgifts-baserad (C)	Viktad förenlighet, omsättnings-baserad (A*B)	Viktad förenlighet, kapitalutgifts-baserad (A*C)
Finansiella verksamheter	28 564	88 %				
Försäkring	27 113	84 %	3,2 %	5,2 %	2,7 %	4,4 %
Bank	1 451	4 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %
Icke-finansiella verksamheter	3 814	12 %				
Fastigheter	3 814	12 %	30,7 %	10,4 %	3,6 %	1,2 %
Total omsättning	32 378	100 %				
Genomsnittligt KPI för taxonomiförenlighet, 2025					6,3 %	5,6 %
Genomsnittligt KPI för taxonomiförenlighet, 2024					3,7 %	2,4 %

¹⁾ Omsättningen för försäkringsverksamheten avser premieinkomst för livförsäkringsrörelsen samt premieintäkt för skadeförsäkringsrörelsen, och för övriga verksamheter totala intäkter.

Utfall för förenlighet

Koncernens omsättningsbaserade viktade förenlighet uppgick till 6,3 (3,7) procent och den kapitalutgifts-baserade viktade förenligheten till 5,6 (2,4) procent.

Försäkring

Som försäkringsföretag ska Skandia rapportera miljö-mässig hållbarhet, taxonomiförenlighet, dels för skade-försäkringsverksamheten, dels för investeringarna.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkringsverksamhet kan klassas som miljö-mässigt hållbar enligt EU-taxonomin om den utgör ett väsentligt bidrag till miljömål 2, Anpassning till klimatförändringar (CCA). För att verksamheten ska omfattas ska skadeförsäkringsklassen finnas upptagen i EU-taxonomin samt ska försäkringspremierna för dessa försäkringar till någon del täcka skydd för en klimatrisk. Skandias redovisade skadeförsäkringsverksamhet utgörs av vård- och gruppolycksfallsförsäkring. Eftersom dessa produkter inte inkluderar skydd för klimatrisker bedömer Skandia, i likhet med föregående år, att de inte omfattas av taxonomin. Skandias skadeförsäkrings-verksamhet är därmed inte heller förenlig.

Då Skandia vare sig har skadeförsäkringsverksamhet som omfattas eller är förenlig med taxonomin saknar tabellen Försäkringsverksamhetsindikatorn (Mall 1 för försäkringsföretag) relevans för Skandia och utelämnas i denna rapport.

Investeringar

Försäkringsverksamhetens investeringar omfattar verksamheten i Skandias livbolag och Skandias fond-försäkringsbolag. Det centrala nyckeltalet för försäk-ringsverksamhetens investeringar är hur stor andel av tillgångarna som är investerade i eller finansierar verksamheter som är miljömässigt hållbara.

Metodbeskrivning

Skandia har genomlyst innehaven i värdepappers-fonder i så stor utsträckning som det var praktiskt genomförbart, med utgångspunkten att klassificera fondinnehaven baserat på fondernas underliggande tillgångar. Upplysningarna i tabellen Investerings-indikatorn (sidorna 123–124) baseras därmed på infor-mation som tidigare har publicerats av de företag som omfattas av upplysningskravet enligt taxonomins artikel 8. Datan har i första hand inhämtats från externa dataleverantörer. I de fall extern data har saknats har Skandia genomfört en egen analys baserad på kom-pletterande externa datakällor. Som en följd av att EU-taxonomin träder i kraft successivt under flera år saknas data avseende flera miljömål. För innehav i icke-finansiella företag fanns tillgänglig informa-tion för omfattning och förenlighet för EU:s samtliga sex miljömål. För innehav i finansiella företag fanns endast tillgänglig information om omfattning och för-enlighet för mål 1 och 2, medan det för mål 3–6 endast fanns data för omfattning (och ej för förenlighet).

Redovisningsprinciper

Utgångspunkten för Investeringsindikatorn är koncernens totala andel tillgångar under förvaltning, nyckeltal 1. Här ingår finansiella placeringstillgångar som aktier och andelar, obligationer, lån, derivat, tillgångar under villkorad återbäring samt fondförsäkringstillgångar.

Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn, nyckeltal 2, avser rapporteringens scope (covered assets) och utgör nämnaren för de flesta resultatindikatorerna. Nyckeltalet utgörs av totala tillgångar under förvaltning exklusive exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter (här ingår även exponering mot kommuner och regioner), exponeringar mot derivat och exponeringar mot företag som inte är skyldiga att inkludera hållbarhetsinformation i sin förvaltningsberättelse i enlighet med artikel 19a eller artikel 29a i direktiv 2013/34/EU.

I tabellen lämnas även upplysningar om exponering mot kärnteknisk verksamhet och fossilgasverksamhet för omfattade och taxonomiförenliga tillgångar.

Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken avser den traditionella livportföljens investeringar.

Utfall för förenlighet

För försäkringsverksamhetens investeringar uppgick den omsättningsbaserade förenligheten vid utgången av 2025 till 3,2 (0,9) procent och den kapitalutgiftsbaserade förenligheten till 5,2 (1,6) procent.

Ökningen jämfört med förra året förklaras främst av att definitionen av nämnaren (nyckeltal 2) är ändrad i det uppdaterade regelverket och nu exkluderar innehav i företag som inte själva lyder under regelverken för hållbarhetsrapportering inom EU. Ökningen förklaras även av ökad förenlighet inom sektorn finansiella bolag jämfört med föregående år.



TAXONOMIMALL 2, FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN: INVESTERINGSINDIKATORN

Investeringsindikatorn, 2025

Exponeringar		%	MSEK
1	Totala andel tillgångar under förvaltning¹⁾	100 %	755 079
2	Tillgångar som omfattas av den centrala resultatindikatorn	38 %	288 407
% omfattade tillgångar		% omsättningsbaserade	% kapitalutgiftsbaserade
3	Omfattas av taxonomin	59,3	62,6
4	Kärnteknisk verksamhet	0,0	0,0
5	Fossilgasverksamhet	0,0	0,0
6	Förenliga med taxonomin	3,2	5,2
7	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	3,2	5,2
8	varav icke-finansiella företag	2,0	4,0
9	varav finansiella företag	1,2	1,2
10	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	—	—
11	Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	2,1	3,2
12	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis	—	—
13	Omställningsverksamhet	0,3	0,3
14	Möjliggörande verksamheter	1,0	1,0
15	Kärnteknisk verksamhet	0,0	0,0
16	Fossilgasverksamhet	0,0	0,0
Taxonomiförenlighet per mål		% omsättningsbaserade	% kapitalutgiftsbaserade
17	Begränsning av klimatförändringar (CCM)	3,0	5,1
18	Anpassning till klimatförändringar (CCA)	0,1	0,0
19	Vattenresurser och marina resurser (WTR)	0,0	0,0
20	Den cirkulära ekonomin (CE)	0,1	0,1
21	Miljöförening (PPC)	0,0	0,0
22	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)	0,0	0,0

¹⁾ Tillgångar under förvaltning i EU-taxonomin är beräknad utifrån koncernens placeringstillgångar men har anpassats efter taxonomirapporteringens krav och definitioner.

FORTS. TAXONOMIMALL 2, FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN: INVESTERINGSINDIKATORN

Exponeringar		%	MSEK
23	Icke-bedömda exponeringar	—	—
24	Exponeringar som finansierar motparters icke-bedömda verksamheter som anses icke-väsentliga	—	—
25	Icke-bedömda exponeringar som betraktas som icke-väsentliga av den rapporterade enheten	—	—
26	Exponeringar mot motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9 i denna förordning	—	—
Uppdelning på omfattade tillgångar		%	MSEK
27	Företag som omfattas av artikel 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU	100	288 407
28	varav icke-finansiella företag	51,0	147 219
29	varav finansiella företag	49,0	141 188
30	Övriga omfattade motparter och fastighetstillgångar	—	—
31	Andra investeringar än investeringar avseende livförsäkringsavtal där försäkringstagarna bär investeringsrisken	69,4	200 255
32	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis	—	—

Bank

För bankverksamheten ska Skandia redovisa hur stor andel av Skandiabankens tillgångar, utlåning och investeringar som omfattas av taxonomiregelverket samt hur stor andel som är taxonomiförenlig. Bankverksamheten avser i huvudsak utlåning till privatpersoner för finansiering av befintliga bostäder, med bostaden som underliggande säkerhet.

Metodbeskrivning

Andelen gröna tillgångar beräknas baserat på identifierade taxonomiförenliga tillgångar (täljare), dividerat med totala tillgångar som omfattas av taxonomin (nämnare). Banken exkluderar tillgångar i täljare och nämnare i enlighet med regelverket. Möjligheten att undanta exponeringar som understiger 10 procent av kända lån och investeringar har inte utnyttjats.

För att identifiera CSRD/NFRD-företag har data inhämtats från externa dataleverantörer. Bankens rapportering baseras på information som har offentliggjorts genom motparter taxonomirapportering samt, avseende utlåning bestående av svenska bostadskrediter, på Skandiabankens egen information och information från tredje part.

Bedömning av tillgångars omfattning och förenlighet

Den del av Skandiabankens bolåneportfölj som avser gröna bolån bedöms potentiellt kunna bidra till målet om begränsning av klimatförändringar enligt taxonomins tekniska kriterier. Banken kan i dagsläget dock inte klassificera dessa tillgångar i bolåneportföljen som taxonomiförenliga, då bedömningen av om de orsakar betydande skada på övriga klimat- och

miljömål (DNSH) inte mäts. Denna data kommer troligtvis att finnas tillgänglig i framtiden i takt med att marknadspraxis utvecklas. Inom bankens verksamhet finns ingen exponering mot företag som verkar inom kärnteknisk verksamhet eller fossilgasverksamhet.

Utfall för förenlighet

För bankverksamheten uppgick den omsättningsbaserade förenligheten till 0,1 (0,1) procent och den kapitalutgiftsbaserade förenligheten till 0,1 (0,1) procent vid utgången av 2025.

Taxonomitabeller

Följande taxonomimallar (mallnummer enligt regelverket) används för rapporteringen avseende bankverksamheten på sidorna som följer:

- 0. Sammanställning av centrala resultatindikatorer – 2025
- 0. Sammanställning av centrala resultatindikatorer – 2024 (föregående års mall)
- 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken – baserat på omsättning
 - 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken – baserat på kapitalutgifter
 - 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flöde – baserat på omsättning
 - 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flöde – baserat på kapitalutgifter
- 2. Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation – baserat på omsättning
 - 2. Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation – baserat på kapitalutgifter
- 3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken – baserat på omsättning

3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken – baserat på kapitalutgifter

- 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet – baserat på omsättning
- 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet – baserat på kapitalutgifter
- 5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen – baserat på omsättning
- 5. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen – baserat på kapitalutgifter

TAXONOMIMALL O. BANK: SAMMANSTÄLLNING AV CENTRALA RESULTATINDIKATORER

Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar om enligt artikel 8 i taxonomiförordningen								
2025		Total exponering för verksamheter som är förenliga med taxonomi-kraven (MSEK)		Central resultat-indikator (%)	Central resultat-indikator (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) (%)	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)	Icke-bedömda exponeringar (% av täckta tillgångar) (%)
		Omsättnings-baserad	Kapitalutgifts-baserad	Omsättnings-baserad	Kapitalutgifts-baserad		Omsättnings-baserad	Kapitalutgifts-baserad
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	132	134	0,1	0,1	88,2		
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)	28 631	28 631	82	82	73		
	Handelslager							
	Finansiella garantier							
	Tillgångar under förvaltning	2 165	2 472	3,1	5,8	18,7		
	Avgifts- och provisionsintäkter							

TAXONOMIMALL O. BANK: SAMMANSTÄLLNING AV CENTRALA RESULTATINDIKATORER (FÖREGÅENDE ÅRS RAPPORTERINGSMALL)

Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar om enligt artikel 8 i taxonomiförordningen								
2024		Alla miljömässigt hållbara tillgångar, (MSEK)	Central resultatindikator, (%)	Central resultatindikator, (%)	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar)	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämna-ren vid beräkning av andel gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)	
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	75	0,1	0,1	92,5	2,7	7,5	
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)				79,9	0,0	82,8	
	Handelslager							
	Finansiella garantier							
	Tillgångar under förvaltning							
	Avgifts- och provisionsintäkter							

TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, STOCKEN, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken – baserat på omsättning

2025					Uppdelning efter miljömål													
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar									Biologisk mångfald
Stocken, MSEK		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda, som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga		
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																	
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	120 589	118 623	132	132													
3	Finansiella företag	3 007	1 402	132	132													
4	Lån och förskott																	
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	3 007	1 402	132	132													
6	Egetkapitalinstrument																	
7	Icke-finansiella företag																	
8	Lån och förskott																	
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																	
10	Egetkapitalinstrument																	
11	Hushåll	117 582	117 221															
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	117 221	117 221															
13	varav lån för byggnadsrenovering																	
14	varav lån till motorfordon																	
15	Finansiering av lokala myndigheter																	
16	Bostadsfinansiering																	
17	Annan finansiering av lokala myndigheter																	
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter																	

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, STOCKEN, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparter icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparter i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda, som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
Stocken, MSEK																	
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis																
20	Andel gröna tillgångar totalt	120 589															
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	16 086															
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter																
23	Exponeringar mot centralbanker	1 352															
24	Handelslager	0															
25	Företag och enheter som inte är föremål för EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD)	13 228															
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt CSRD	13 212															
27	Lån och förskott																
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																
29	varav lån för byggnadsrenovering																
30	Räntebärande värdepapper	13 175															
31	Egetkapitalinstrument	37															
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD	16															
33	Lån och förskott																
34	Räntebärande värdepapper																
35	Egetkapitalinstrument	16															
36	Derivat	119															

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, STOCKEN. OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxo- nomin	som är förenlig med taxo- nomin	Uppdelning efter miljömål						varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter	Icke- bedömda expone- ringar	varav finansie- ring av motpar- ters icke- väsentliga verksam- heter	varav expo- neringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke- bedömda, som kredit- institutet anser vara icke- väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
Stocken, MSEK																	
37	Interbanklån på anfordran																
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	646															
39	Övriga kategorier av tillgångar (t ex goodwill, råvaror etc)	741															
40	Totala tillgångar	136 675															
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter																	
41	Finansiella garantier																
42	Tillgångar under förvaltning																
43	varav skuldförbindelser	11 597	2 165	2 165	163	1	0	9	1			23	81				
44	varav egetkapitalinstrument																

TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, STOCKEN, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, stocken – baserat på kapitalutgifter

2025					Fördelning per miljömål													
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar									Biologisk mångfald
Stocken, MSEK		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga		
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																	
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	120 589	118 623	134	134													
3	Finansiella företag	3 007	1 402	134	134													
4	Lån och förskott																	
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	3 007	1 402	134	134													
6	Egetkapitalinstrument																	
7	Icke-finansiella företag																	
8	Lån och förskott																	
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																	
10	Egetkapitalinstrument																	
11	Hushåll	117 582	117 221															
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	117 221	117 221															
13	varav lån för byggnadsrenovering																	
14	varav lån till motorfordon																	
15	Finansiering av lokala myndigheter																	
16	Bostadsfinansiering																	
17	Annan finansiering av lokala myndigheter																	
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter																	

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, STOCKEN, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Fördelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
Stocken, MSEK																	
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig väg																
20	Andel gröna tillgångar totalt	120 589															
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	16 086															
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter																
23	Exponeringar mot centralbanker	1 352															
24	Handelslager	0															
25	Företag och enheter som inte är föremål för CSRD	13 228															
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD	13 212															
27	Lån och förskott																
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																
29	varav lån för byggnadsrenovering																
30	Räntebärande värdepapper	13 175															
31	Egetkapitalinstrument	37															
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD	16															
33	Lån och förskott																
34	Räntebärande värdepapper																
35	Egetkapitalinstrument	16															
36	Derivat	119															
37	Interbanklån på anfordran																

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, STOCKEN, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Fördelning per miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
Stocken, MSEK																	
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	646															
39	Övriga kategorier av tillgångar (t ex goodwill, råvaror etc)	741															
40	Totala tillgångar	136 675															
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter																	
41	Finansiella garantier																
42	Tillgångar under förvaltning																
43	varav räntebärande värdepapper	11 597	2 472	2 472	312	2	0	5	0			19	81				
44	varav egetkapitalinstrument																

TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, FLÖDE, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flöde – baserat på omsättning

2025	Flöde, MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda, som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	28 631	23 425	67	67												
3	Finansiella företag	5 788	545	67	67												
4	Lån och förskott																
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	5 788	545	67	67												
6	Egetkapitalinstrument																
7	Icke-finansiella företag																
8	Lån och förskott																
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)																
10	Egetkapitalinstrument																
11	Hushåll	22 843	22 880														
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter ¹⁾	22 880	22 880														
13	varav lån för byggnadsrenovering																
14	varav lån till motorfordon																
15	Finansiering av lokala myndigheter																
16	Bostadsfinansiering																
17	Annan finansiering av lokala myndigheter																
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter																

¹⁾ Lån med säkerhet i bostadsfastigheter avser nominella belopp exklusive upplupen ränta till följd av otillgängliga data.

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, FLÖDE, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025	Flöde, MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Uppdelning efter miljömål						varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparter icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparter rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda, som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis																
20	Andel gröna tillgångar totalt	28 631															
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar ¹⁾	10 853															
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	—															
23	Exponeringar mot centralbanker	—															
24	Handelslager	0															
25	Företag och enheter som inte är föremål för EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD)	10 038															
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt CSRD	10 038															
27	Lån och förskott																
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																
29	varav lån för byggnadsrenovering																
30	Räntebärande värdepapper	10 032															
31	Egetkapitalinstrument	7															
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD	—															
33	Lån och förskott																
34	Räntebärande värdepapper																
35	Egetkapitalinstrument	—															
36	Derivat	17															

¹⁾ För tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar har flödet beräknats som UB-IB, till följd av otillgängliga data. Detta påverkar ej taxonomiförenligheten.

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, FLÖDE, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxo- nomin	som är förenlig med taxo- nomin	Uppdelning efter miljömål						varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter	Icke- bedömda expone- ringar	varav finansie- ring av motpar- ters icke- väsentliga verksam- heter	varav expo- neringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke- bedömda, som kredit- institutet anser vara icke- väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
Flöde, MSEK																	
37	Interbanklån på anfordran																
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	225															
39	Övriga kategorier av tillgångar (t ex goodwill, råvaror etc)	573															
40	Totala tillgångar	39 484															
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter																	
41	Finansiella garantier																
42	Tillgångar under förvaltning																
43	varav skuldförbindelser	398	—	1 953	36	0	0	1	0		10	19					
44	varav egetkapitalinstrument																

TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, FLÖDE, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar, flöde – baserat på kapitalutgifter																
2025	Flöde, MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Fördelning per miljömål					varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar							
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare															
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	28 631	23 422	67	67											
3	Finansiella företag	5 788	542	67	67											
4	Lån och förskott															
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	5 788	542	67	67											
6	Egetkapitalinstrument															
7	Icke-finansiella företag															
8	Lån och förskott															
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)															
10	Egetkapitalinstrument															
11	Hushåll	22 843	22 880													
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter ¹⁾	22 880	22 880													
13	varav lån för byggnadsrenovering															
14	varav lån till motorfordon															
15	Finansiering av lokala myndigheter															
16	Bostadsfinansiering															
17	Annan finansiering av lokala myndigheter															
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter															

¹⁾ Lån med säkerhet i bostadsfastigheter avser nominella belopp exklusive upplupen ränta till följd av otillgängliga data.

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, FLÖDE, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025	Flöde, MSEK	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenlig med taxonomin	Fördelning per miljömål					varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter	Icke-bedömda exponeringar	varav finansiering av motparters icke-väsentliga verksamheter	varav exponeringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke-bedömda som kreditinstitutet anser vara icke-väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar							
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig väg															
20	Andel gröna tillgångar totalt	28 631														
21	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar ¹⁾	10 853														
22	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	—														
23	Exponeringar mot centralbanker	—														
24	Handelslager	0														
25	Företag och enheter som inte är föremål för CSRD	10 038														
26	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD	10 038														
27	Lån och förskott															
28	varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter															
29	varav lån för byggnadsrenovering															
30	Räntebärande värdepapper	10 032														
31	Egetkapitalinstrument	7														
32	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt CSRD	0														
33	Lån och förskott															
34	Räntebärande värdepapper															
35	Egetkapitalinstrument	—														
36	Derivat	17														
37	Interbanklån på anfordran															

¹⁾ För tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar har flödet beräknats som UB-IB, till följd av otillgängliga data. Detta påverkar ej taxonomiförenligheten.

FORTS. TAXONOMIMALL 1. BANK: TILLGÅNGAR FÖR BERÄKNINGEN AV ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR, FLÖDE, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

2025		Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxo- nomin	som är förenlig med taxo- nomin	Fördelning per miljömål						varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter	Icke- bedömda expone- ringar	varav finansie- ring av motpar- ters icke- väsentliga verksam- heter	varav expo- neringar som finansierar motparters rapportering i enlighet med artikel 7.9	varav icke- bedömda som kredit- institutet anser vara icke- väsentliga
					Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald							
Flöde, MSEK																	
38	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	225															
39	Övriga kategorier av tillgångar (t ex goodwill, råvaror etc)	573															
40	Totala tillgångar	39 484															
Exponeringar utanför balansräkningen (stock) mot företag som omfattas av skyldigheten att lämna uppgifter enligt CSRD och mot lokala myndigheter																	
41	Finansiella garantier																
42	Tillgångar under förvaltning																
43	varav räntebärande värdepapper	398	—	2 113	39	0	0	-	0			6	15				
44	varav egetkapitalinstrument																

TAXONOMIMALL 2. BANK: ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR - SEKTORSINFORMATION, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation – baserat på omsättning

31 dec 2025

	Uppdelning i sektorer – NACE på fyrsiffrig nivå (kod och namn) (MSEK)	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenligt med taxonomin	Begränsning av klimat-förändringar (CCM)	Anpassning till klimat-förändringar (CCA)	Vatten-resurser och marina resur-ser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföro-reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1										
2	Kärnteknisk verksamhet									
3	Fossilgasverksamhet									
4	Varav icke-utvärderade exponeringar (6)									

TAXONOMIMALL 2, BANK: ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR - SEKTORSINFORMATION, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

Andelen gröna tillgångar – sektorsinformation – baserat på kapitalutgifter

31 dec 2025

	Uppdelning i sektorer – NACE på fyrsiffrig nivå (kod och namn) (MSEK)	Totalt redovisat (brutto) värde	som omfattas av taxonomin	som är förenligt med taxonomin	Begränsning av klimat-förändringar (CCM)	Anpassning till klimat-förändringar (CCA)	Vatten-resurser och marina resur-ser (WTR)	Den cirkulära ekonomin (CE)	Miljöföro-reningar (PPC)	Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)
1										
2	Kärnteknisk verksamhet									
3	Fossilgasverksamhet									
4	Varav icke-utvärderade exponeringar (6)									

TAXONOMIMALL 3. BANK: CENTRAL RESULTATINDIKATOR FÖR ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR I STOCKEN, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken – baserat på omsättning

31 dec 2025				Uppdelning efter miljömål									Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
				Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulärekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald					
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)		Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin							varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter		
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	98,4	0,1	0,1										
3	Finansiella företag	46,6	4,4	4,4										
4	Lån och förskott													
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	46,6	4,4	4,4										
6	Egetkapitalinstrument													
7	Icke-finansiella företag													
8	Lån och förskott													
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
10	Egetkapitalinstrument													
11	Hushåll	99,7												
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100												
13	varav lån för byggnadsrenovering													
14	varav lån till motorfordon													
15	Finansiering av lokala myndigheter													
16	Bostadsfinansiering													
17	Annan finansiering av lokala myndigheter													
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
20	Andel gröna tillgångar totalt	98,4	0,1	0,1										

TAXONOMIMALL 3. BANK: CENTRAL RESULTATINDIKATOR FÖR ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR I STOCKEN, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken – baserat på kapitalutgifter

31 dec 2025				Uppdelning efter miljömål									Andel som är förenlig med taxo- med taxo- nomin kraven	Icke- bedömda exponeringar
				Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulärekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald					
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)		Omfattas av taxo- nomin	Förenlig med taxo- nomin							varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter		
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och eget- kapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	98,4	0,1	0,1										
3	Finansiella företag	46,6	4,5	4,5										
4	Lån och förskott													
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	46,6	4,5	4,5										
6	Egetkapitalinstrument													
7	Icke-finansiella företag													
8	Lån och förskott													
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
10	Egetkapitalinstrument													
11	Hushåll	99,7												
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100												
13	varav lån för byggnadsrenovering													
14	varav lån till motorfordon													
15	Finansiering av lokala myndigheter													
16	Bostadsfinansiering													
17	Annan finansiering av lokala myndigheter													
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
20	Andel gröna tillgångar totalt	98,4	0,1	0,1										

TAXONOMIMALL 4. BANK: CENTRAL RESULTATINDIKATOR FÖR ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR I FLÖDET, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet – baserat på omsättning

31 dec 2025				Uppdelning efter miljömål									Andel som är förenlig med taxonomin av den andel som omfattas av taxonomikraven	Icke-bedömda exponeringar
				Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulärekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald					
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)		Omfattas av taxonomin	Förenlig med taxonomin							varav användning av intäkter	varav omställningsverksamheter	varav möjliggörande verksamheter		
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	81,8	0,2	0,2										
3	Finansiella företag	9,4	1,2	1,2										
4	Lån och förskott													
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	9,4	1,2	1,2										
6	Egetkapitalinstrument													
7	Icke-finansiella företag													
8	Lån och förskott													
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
10	Egetkapitalinstrument													
11	Hushåll	100												
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100												
13	varav lån för byggnadsrenovering													
14	varav lån till motorfordon													
15	Finansiering av lokala myndigheter													
16	Bostadsfinansiering													
17	Annan finansiering av lokala myndigheter													
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
20	Andel gröna tillgångar totalt													

TAXONOMIMALL 4. BANK: CENTRAL RESULTATINDIKATOR FÖR ANDELEN GRÖNA TILLGÅNGAR I FLÖDET, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet – baserat på kapitalutgifter

31 dec 2025		Omfattas av taxo- nomin	Förenlig med taxo- nomin	Uppdelning efter miljömål						varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter	Andel som är förenlig med taxo- nomikraven av den andel som omfattas av taxonomi- kraven	Icke- bedömda exponeringar
% (i förhållande till alla motsvarande täckta tillgångar i nämnaren)				Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulärekonomi	Föroreningar	Biologisk mångfald					
1	Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
2	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och eget kapitalinstrument som inte innehas för handel och får användas i beräkning av andelen gröna tillgångar	81,8	0,2	0,2										
3	Finansiella företag	9,4	1,2	1,2										
4	Lån och förskott													
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	9,4	1,2	1,2										
6	Egetkapitalinstrument													
7	Icke-finansiella företag													
8	Lån och förskott													
9	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)													
10	Egetkapitalinstrument													
11	Hushåll	100												
12	varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	100												
13	varav lån för byggnadsrenovering													
14	varav lån till motorfordon													
15	Finansiering av lokala myndigheter													
16	Bostadsfinansiering													
17	Annan finansiering av lokala myndigheter													
18	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter													
19	Exponeringar som inkluderats på frivillig basis													
20	Andel gröna tillgångar totalt													

TAXONOMIMALL 5. BANK: CENTRAL RESULTATINDIKATOR FÖR EXPONERINGAR UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN, OMSÄTTNINGSBASERADE UPPLYSNINGAR

Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen – baserat på omsättning													
31 dec 2025		Omfattas av taxo- nomin	Förenlig med taxo- nomin	Uppdelning efter miljömål						varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter	Icke- bedömda exponeringar
% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)				Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald				
1													
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)												
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	47,9	3,1	2,9	0,0	0,0	0,2	0,0			0,4	1,5	

TAXONOMIMALL 5. BANK: CENTRAL RESULTATINDIKATOR FÖR EXPONERINGAR UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN, KAPITALUTGIFTSBASERADE UPPLYSNINGAR

Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen – baserat på kapitalutgifter													
31 dec 2025		Omfattas av taxo- nomin	Förenlig med taxo- nomin	Uppdelning efter miljömål						varav använd- ning av intäkter	varav omställ- nings- verksam- heter	varav möjlig- görande verksam- heter	Icke- bedömda exponeringar
				Begränsning av klimatförändringar	Anpassning till klimatförändringar	Vatten	Cirkulär ekonomi	Föreningar	Biologisk mångfald				
% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)													
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)												
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning)	47,9	5,7	5,6	0,0	0,0	0,1	0,0			0,3	1,5	

Fastigheter

Verksamheter som omfattas

Skandias fastighetsverksamhet finns i dotterkoncernen Skandia Fastigheter, som bedriver utveckling och förvaltning av byggnader. Hela Skandia Fastigheters verksamhet faller inom ramen för EU-taxonomin kategorisering, och Skandia Fastigheter redovisar därmed följande ekonomiska aktiviteter som omfattas av EU-taxonomin:

- 7.1 Uppförande av nya byggnader
- 7.2 Renovering av befintliga byggnader
- 7.3 Installation, underhåll och reparation av energieffektiv utrustning
- 7.4 Installation, underhåll och reparation av laddstationer för elfordon i byggnader (och parkeringsplatser i anslutning till byggnader)
- 7.5 Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda
- 7.6 Installation, underhåll och reparation av tekniker för förnybar energi
- 7.7 Förvärv och ägande av byggnader

Bedömning av förenliga verksamheter

För att en ekonomisk aktivitet som omfattas av EU-taxonomin också ska klassificeras som miljömässigt hållbar, eller förenlig med EU-taxonomin, behöver den bidra väsentligt till minst ett av EU:s sex

miljömål¹⁾, inte orsaka skada på något av de övriga miljömålen samt uppfylla EU-taxonomin krav på minimiskyddsåtgärder.

Kriterier för att väsentligt bidra

Skandias bedömning är att fastighetsverksamheten främst är exponerad mot miljömål 1, Begränsning av klimatförändringar (CCM). För att avgöra om de olika ekonomiska aktiviteterna väsentligt bidrar till miljömålet följs efterlevnaden av de tekniska granskingskriterierna upp.

För den ekonomiska aktiviteten 7.1 *Uppförande av nya byggnader* krävs för väsentligt bidrag till mål 1 enligt de tekniska granskingskriterierna att byggnaden har ett primärenergital som är 10 procent bättre än kraven enligt Boverkets byggregler, BBR. Detta bekräftas genom energiberäkning eller en energideklaration när byggnaden är färdigställd. För byggnader över vissa storlekar genomförs även tester för att garantera såväl lufttäthet som termisk integritet och upprätta en klimatberäkning för byggnadens hela livscykel. 41 procent av Skandia Fastigheters kapitalutgifter härrör till den ekonomiska aktiviteten 7.1. Under 2025 hade Skandia Fastigheter sju nybyggnationer i genomförandefas. I stadsutvecklingsprojektet Nya Backaplan färdigställdes under 2025 ett kvarter med både bostäder och handel och i Vårmedal, Mölndal, färdigställdes sex bostadshus. Skandia Fastigheters Projekthandbok, med bolagets hållbarhetsprogram för ny- och ombyggnation, säkerställer att EU-taxonomin tekniska kriterier för väsentligt bidrag uppfylls.

För den ekonomiska aktiviteten 7.2 *Renovering av byggnader* krävs för väsentligt bidrag enligt de tekniska granskingskriterierna att byggnaden uppnår antingen en energiprestanda enligt BBR-kraven alternativt har en energibesparing på minst 30 procent enligt energiberäkning eller energideklaration efter genomförda åtgärder. Även detta bekräftas med energiberäkning eller en energideklaration när ombyggnationen är genomförd. 16 procent av Skandia Fastigheters kapitalutgifter härrör till den ekonomiska aktiviteten 7.2. Under 2025 hade Skandia Fastigheter tre större ombyggnationer i genomförandefas.

För de ekonomiska aktiviteterna 7.3–7.6 finns för att bedöma väsentligt bidrag till miljömål 1 tekniska granskingskriterier kring förväntad energieffektivisering, omställning mot förnybar energi samt anordning för mätning, reglering och kontroll av energiprestanda. Fastighetsverksamheten förhåller sig till dessa och bidrar därmed väsentligt till miljömål 1 även för de ekonomiska aktiviteterna 7.3–7.6. 17 procent av kapitalutgifterna härrör till de ekonomiska aktiviteterna för energieffektivisering samt installation av förnybar energi. Under 2025 fick sex fastigheter fler laddplatser och fyra nya solcellsprojekt genomfördes. Vid ansökan om investeringsprojekt används ett digitalt projektbeslutsformulär där projektansvarig anger vilken ekonomisk aktivitet, 7.3–7.6, investeringen tillhör. Störst andel av årets kapitalutgifter härrörde till 7.3 och avsåg diverse energieffektiviseringsåtgärder. De ekonomiska aktiviteter, såsom mindre hyresgäst Anpassningar eller

¹⁾ Begränsning av klimatförändringar (CCM), Anpassning till klimatförändringar (CCA), Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser (WTR), Övergång till en cirkulär ekonomi (CE), Förebyggande och begränsning av föroreningar (PPC) samt Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem (BIO).

åtgärder i fastigheten som ej faller inom installationer enligt 7.3–7.6, redovisas mot ekonomisk aktivitet 7.7.

Enligt de tekniska granskningskriterierna för den ekonomiska aktiviteten 7.7 ska en byggnad för att väsentligt bidra till mål 1 tillhöra de 15 procent mest energieffektiva byggnaderna i Sverige. För att avgöra vilka byggnader som uppfyller kraven har Skandia utgått från Fastighetsägarnas gränsvärden publicerade i december 2021. Om en byggnad hade ett uträknat primärenergital från energiuppföljningsverktyget Greenview som låg under gränsvärdet för byggnadens huvudsakliga verksamhet ansåg Skandia att byggnaden uppfyllde kraven för väsentligt bidrag till miljömål 1. Totalt 33 fastigheter hade per den 31 december 2025 ett primärenergital under gränsvärdet och deras andel av den totala omsättningen för fastighetskoncernen och deras andel av de totala kapitalutgifterna avseende investeringar som har gjorts i fastighetskoncernen under året bidrar därmed väsentligt till mål 1.

Kriterier för att inte orsaka betydande skada (DNSH)
För att en ekonomisk aktivitet som väsentligt bidrar till ett miljömål (miljömål 1 för Skandias fastighetsverksamhet) ska vara förenlig med EU-taxonomin finns krav på att aktiviteten inte får orsaka betydande skada, Do No Significant Harm (DNSH), på något av de övriga miljömålen.

För fastighetsverksamhetens samtliga ekonomiska aktiviteter, 7.1–7.7, finns DNSH-krav avseende miljömål 2, Anpassning till klimatförändringar (CCA). Dessa består i att en klimatriskanalys för att identifiera en byggnads klimatrisker, inklusive adaptionsplaner med åtgärder att vidta, ska ha genomförts. Skandia Fastigheter gjorde under 2022 och 2023 klimatriskanalyser för hela fastighetsbeståndet samt gör

klimatriskanalyser av nybyggnationer och uppfyllde därmed DNSH-kravet för miljömål 2 för samtliga aktiviteter.

För de ekonomiska aktiviteterna, 7.1, 7.2 samt 7.3, finns utöver kravet på en genomförd klimatriskanalys för att klara DNSH mot miljömål 2, även DNSH-krav kopplade till de övriga miljömålen. För miljömål 5 Förebyggande och begränsning av föroreningar (PPC) är DNSH-kraven, trots de förenklade kriterier som infördes från 1 januari 2026, svåra att styrka för samtliga inbyggda produkter som ingår i dessa ekonomiska aktiviteter. Skandia valde därför att göra en konservativ bedömning innebärande att de ekonomiska aktiviteterna 7.1–7.3 inte klarar DNSH-kravet för miljömål 5. Dessa aktiviteter rapporteras därmed som icke förenliga med EU-taxonomin. För räkenskapsåret 2025 har Skandia Fastigheter sju pågående nybyggnationsprojekt (7.1), tre renoveringsprojekt (7.2) och cirka 125 installationer av energieffektiv utrustning (7.3).

För de ekonomiska aktiviteterna 7.4–7.7 finns utöver DNSH-kravet mot miljömål 2, inga ytterligare DNSH-krav kopplade till övriga miljömål.

Minimiskyddsåtgärder

Skandia Fastigheter arbetar aktivt för att följa EU-taxonomin minimiskyddsåtgärder, vilket innebär att respektera mänskliga rättigheter, bekämpa korruption, följa rättvis beskattning och trygga fri konkurrens.

Arbetet med att säkerställa mänskliga rättigheter består av interna utbildningar i ämnet, uppförandekod och engagemang för leverantörer. Det beskrivs i S2, sidorna 157–160. I syfte att bättre styra och kontrollera frågorna i leverantörsled fördjupas arbetet med

leverantörskontroller samt leverantörernas självskattning och signering av uppförandekoden under kommande år.

I arbetet med att undvika mutor och korruption ingår internutbildning och att säkerställa att det finns tydliga rutiner för att minska riskerna. Detta beskrivs i G1 i den enhetsspecifika upplysningen Fastigheter: Motverkande av mutor och korruption, under G1-3, sidan 177.

Skandia Fastigheter följer lagar och regler på skatteområdet och har en intern instruktion för skattehantering som förtydligar vilka principer som ska vara styrande för att uppnå en effektiv skatteriskhantering och uppnå rättvis beskattning. Främjande av sund konkurrens lyfts i Skandia Fastigheters hållbarhetspolicy som beskrivs i G1-1, sidan 176.

Skandia Fastigheter har inte blivit dömt eller varit inblandat i några tvister relaterade till nämnda ämnen under rapporteringsåret.

Skandia bedömer att fastighetsverksamheten i all väsentlighet lever upp till minimiskyddsåtgärderna. I fall där Skandia för en aktivitet som omfattas inte kan säkerställa att minimiskyddsåtgärderna efterlevs har vi bedömt att denna del av aktiviteten inte är förenlig.

Utfall för förenlighet

Av fastighetsverksamhetens omsättning 2025 var 31 (25) procent förenlig enligt EU-taxonomin. Av kapitalutgifterna var 10 (9) procent förenliga och av driftskostnaderna var 24 (10) procent förenliga.

Redovisningsprinciper

Hur stor andel av fastighetsverksamheten som är miljömässigt hållbar enligt EU-taxonomin rapporteras via tre finansiella nyckeltal som visar andel av omsättning, driftskostnader och kapitalutgifter som är taxonomiförenliga. De redovisningsprinciper som ligger till grund för det utfall som presenteras i tabellerna på följande sidorna följer de principer som gäller för bolagets och koncernens finansiella rapportering.

Omsättning avser hyresintäkter inklusive sedvanliga tillägg. Omsättningen om 3 814 MSEK motsvarar den totala nettoomsättningen för Skandia Fastigheter 2025 och ingår i Not 4 Kapitalavkastning intäkter, teknisk

redovisning, i koncernens Finansiella rapporter (samt framgår även av Not 6 i årsredovisningen för Skandia Fastigheter Holding AB 2025). Driftskostnader på 150 MSEK inkluderar reparation och underhåll som ej har aktiverats och ingår i Not 8 Fastighetskostnader, reparations- och underhållskostnader i koncernens Finansiella rapporter (samt framgår även av Not 7 i årsredovisningen för Skandia Fastigheter Holding AB 2025). Kapitalutgifterna på 1 475 MSEK redovisas inklusive förvärv, och motsvarar investering i befintlig fastighet i Not 20 Förvaltningsfastigheter, Byggnader och mark, i koncernens Finansiella rapporter (samt framgår även av Not 16 i årsredovisningen för Skandia Fastigheter Holding AB 2025).

Omsättning, kapitalutgifter och driftskostnader som omfattas och är förenliga med EU-taxonomin har allokerats till respektive relevant ekonomisk verksamhet definierad i taxonomin och ingen dubbelräkning har förekommit. Varje investering som redovisas i de ekonomiska aktiviteterna 7.1–7.6 har ett unikt projektnummer som följs upp i Skandia Fastigheters BI-verktyg, vilket gör att värdet endast kan tas med en gång. För den ekonomiska aktiviteten 7.7 mappas förenlighet enligt energiuppföljningssystemet med Skandia Fastigheters koncernredovisningssystem för att säkerställa andel av omsättning.

TAXONOMIMALL 1, FASTIGHETER: SAMMANFATTADE CENTRALA RESULTATINDIKATORER

Sammanfattade centrala resultatindikatorer för fastighetsverksamheten – andel av omsättning, kapitalutgifter och driftskostnader som omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven															
Räkenskapsår 2025					Uppdelning efter miljömål för verksamheter som är förenliga med taxonomikraven										
Central resultatindikator (1)	Total (2)	Andel av verksam- heter som omfattas av taxo- nomin	Verksam- heter som är förenliga med taxo- nomikraven (4)	Andel av verksam- heten som är förenlig med taxo- nomikraven (5)	Begränsning av klimatförändringar (6)	Anpassning till klimat- förändringar (7)	Vatten (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Föroreningar (10)	Biologisk mångfald (11)	Andel av möjlig- görande verksam- het (12)	Andel av omställnings- verksamhet (13)	Icke- bedömda verksam- heter som anses vara icke- väsentliga (14)	Verksamheter med förenliga aktiviteter föregående räkenskapsår (2024) (15)	Andel av verksamheter som är förenliga föregående räkenskapsår (2024) (16)
	MSEK	%	MSEK	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	MSEK	%
Omsättning	3 814	100	1 172	31	31									976	25
Kapitalutgifter	1 475	100	154	10	10						5			173	9
Driftskostnader	150	100	36	24	24									17	10

TAXONOMIMALL 2, FASTIGHETER: CENTRALA RESULTATINDIKATORER – OMSÄTTNING

Andel av omsättning som härrör från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin eller är förenliga med taxonomikraven

Omsättning 2025					Taxonomiförenliga aktiviteter per miljömål								
					Begränsning av klimatförändringar (6)	Anpassning till klimatförändringar (7)	Vatten (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Föreningar (10)	Biologisk mångfald (11)			
Ekonomiska verksamheter (1)	Kod (2)	Omsättning som omfattas av taxonomin (andel) (3)	Omsättning som är förenlig med taxonomikraven (monetärt värde) (4)	Omsättning som är förenlig med taxonomikraven (andel) (5)							Möjliggörande verksamhet (12)	Omställningsverksamhet (13)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomikraven (14)
		%	MSEK	%	%	%	%	%	%	%	E	T	%
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	100	1 172	31	31	0	—	—	—	—	0	0	31
Summan av förenligheten per mål					31	0	—	—	—	—			
Total omsättning		100	1 172	31	31	0	—	—	—	—	—	—	31

TAXONOMIMALL 2, FASTIGHETER: CENTRALA RESULTATINDIKATORER – KAPITALUTGIFTER

Andel av kapitalutgifter som härrör från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin eller är förenliga med taxonomikraven

Kapitalutgifter 2025					Taxonomiförenliga aktiviteter per miljömål								
					Begränsning av klimatförändringar (6)	Anpassning till klimat- förändringar (7)	Vatten (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Föroreningar (10)	Biologisk mångfald (11)			
Ekonomiska verksamheter (1)	Kod (2)	Kapitalutgifter som omfattas av taxonomin (andel) (3)	Kapital- utgifter som är förenliga med taxo- nomikraven (monetärt värde) (4)	Kapital- utgifter som är förenliga med taxo- nomikraven (andel) (5)							Möjliggörande verksamheter (12)	Omställnings- verksamhet (13)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomi- kraven (14)
		%	MSEK	%	%	%	%	%	%	%	E	T	%
Uppförande av nya byggnader	CCM 7.1	41	0	0	0	0	—	0	—	—			0
Renovering av befintliga byggnader	CCM 7.2	16	0	0	—	0	—	0	—	—			0
Installation, underhåll och repara- tion av energieffektiv utrustning	CCM 7.3	13	0	0	—	—	—	—	—	—			0
Installation, underhåll och repara- tion av laddstationer för elfordon i byggnader	CCM 7.4	0	1	0	0	—	—	—	—	—	E		0
Installation, underhåll och reparation av instrument och anordningar för mätning, reglering och kontroll av byggnaders energiprestanda	CCM 7.5	2	33	2	2	—	—	—	—	—	E		2
Installation, underhåll och repara- tion av tekniker för förnybar energi	CCM 7.6	2	34	2	2	—	—	—	—	—	E		2
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	25	85	6	6	0	—	0	—	—			6
Summan av förenligheten per mål					10	0	—	0	—	—			
Totala kapitalutgifter		100	154	10	10	0	—	0	—	—	5	—	10

TAXONOMIMALL 2, FASTIGHETER: CENTRALA RESULTATINDIKATORER – DRIFTSKOSTNADER

Andel av driftskostnader som härrör från produkter eller tjänster som är förknippade med ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin eller är förenliga med taxonomikraven

Driftskostnader 2025					Taxonomiförenliga aktiviteter per miljömål								
					Begränsning av klimatförändringar (6)	Anpassning till klimat- förändringar (7)	Vatten (8)	Cirkulär ekonomi (9)	Föroreningar (10)	Biologisk mångfald (11)			
Ekonomiska verksamheter (1)	Kod (2)	Driftskostnader som omfattas av taxonomin (andel) (3)	Driftsutgift som är förenliga med taxo- nomikraven (monetärt värde) (4)	Taxonomi- förenliga driftskostna- der (andel av taxonomi- förenliga driftskostna- der) (5)							Möjliggörande verksamhet (12)	Omställnings- verksamhet (13)	Andel som är förenlig med taxonomikraven av den andel som omfattas av taxonomi- kraven (14)
		%	MSEK	%	%	%	%	%	%	%	E	T	%
Förvärv och ägande av byggnader	CCM 7.7	100	36	24	24	0	—	—	—	—			24
Summan av förenligheten per mål					24	0	—	—	—	—			
Totala driftskostnader		100	36	24	24	0	—	—	—	—	—	—	24

Samhällsansvarsinformation

S1 Den egna arbetskraften

Skandia strävar efter att vara en inkluderande arbetsplats där medarbetarna mår bra och utvecklas. Vi arbetar målinriktat för att bidra till ett hållbart arbetsliv där arbetsmiljö och hälsa, mångfald och inkludering samt kompetensutveckling är viktiga byggstenar.

Skandia arbetar systematiskt för att säkerställa en god arbetsmiljö och främja hälsa. Balans mellan arbete och fritid är en prioriterad fråga där Skandia bidrar positivt genom trygga anställningar och en sund syn på arbetsliv och privatliv. Skandia som arbetsgivare arbetar för en inkluderande miljö som motverkar oskäliga löneskillnader, har tydliga åtgärder mot diskriminering och främjar mångfald på arbetsplatsen. Medarbetarnas möjlighet och vilja till kompetensutveckling är avgörande för Skandias framgång. Skandia arbetar aktivt för att möjliggöra utbildningsinsatser av olika slag.

Egen kontorsverksamhet

Strategi

SBM-2 Intressenter

Medarbetarnas synpunkter beaktas vid affärsplanering, utveckling av styrdokument och löpande i intern kommunikation, se i ESRS 2 under SBM-2, sidorna 70–71.

Väsentliga hållbarhetsfrågor – Den egna arbetskraften			
Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsmiljö och hälsa	Faktisk positiv		
Mångfald och inkludering	Potentiell positiv		
Kompetensutveckling	Potentiell positiv		
Värdekedja: Uppströms  Egen verksamhet  Nedströms  Tidshorisont: Kort, < 1 år  Medel, 2-5 år  Lång, mer än 5 år 			

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Engagerade medarbetare är avgörande för Skandias förmåga att skapa värde för både kunder och verksamheten. Att erbjuda en inkluderande, trygg och jämställd arbetsplats där medarbetare kan utvecklas är en förutsättning för att Skandia ska kunna fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare. Detta är avgörande för

att Skandia ska lyckas attrahera och behålla rätt kompetens samt bibehålla en företagskultur som stödjer affärsmålen. Skandia arbetar för att minimera potentiell negativ påverkan och främja positiv påverkan genom att adressera kompetensutveckling, arbetsmiljö och hälsa samt mångfald och inkludering. Skandias medarbetare har svenska arbetsvillkor och som huvudregel fasta anställningar.

Att sätta mål, åtgärda och mäta utfall av de väsentliga hållbarhetsfrågorna är en integrerad del i affärsplaneringen, läs mer i ESRS 2 under SBM-3, sidorna 74–79.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S1-1 Styrdokument för ett hållbart arbetsliv

För att säkerställa ett hållbart arbetsliv har Skandia antagit styrdokument som gäller för samtliga medarbetare i koncernen. Chef HR i Skandias livbolag är ytterst ansvarig för dessa styrdokument. Utöver att följa lagar, förordningar, föreskrifter och allmänna råd ska Skandias verksamhet bedrivas med respekt för mänskliga rättigheter samt i linje med internationella hållbarhetsramverk och riktlinjer. Läs mer i ESRS 2, under SBM-1, sidorna 66–67.

Arbetsmiljö och hälsa

Skandia strävar efter att alltid ha en god arbetsmiljö som också främjar en balans mellan arbete och fritid. Skandias riktlinje om arbetsmiljö, hälsa, rehabilitering samt riskbruk lägger grunden för det systematiska arbetsmiljöarbetet. Arbetet bedrivs i enlighet med gällande lagstiftning, och omfattar alla medarbetare. Skandias arbetsmiljö ska inte utsätta medarbetare för ohälsa eller olycksfall, och det finns bland annat i riktlinjen anvisning om hur en eventuell arbetsskada ska hanteras, följas upp och förebyggas.

Mångfald och inkludering

I Skandias policy om anställdas etik, korruption och mutor samt inkluderande arbetsplats fastställs att

Skandia ska vara en inkluderande arbetsplats där olikheter tas till vara och där företagskultur och ledarskap bygger ett klimat där alla medarbetare är trygga med att bidra med sin kompetens och att vara sig själva. Skandias medarbetare förväntas aktivt bidra till en trygg och inkluderande miljö. Detta inkluderar att motverka diskriminering till följd av etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, ålder, sexuell läggning eller funktionsnedsättning. Det kan innebära att stå upp för sig själv eller en kollega som upplever sig vara utsatt, och även säkerställa att händelsen eskaleras via ansvarig chef, chefens chef, HR eller arbetsmiljöombud. Även i Skandias uppförandekod tydliggörs förväntningar på medarbetarna om hur en trygg och inkluderande arbetsmiljö ska fungera och att medarbetarna förväntas bemöta kollegor och kunder på ett respektfullt sätt och ta ansvar för att uppmärksamma och motverka olämpligt beteende.

Kompetensutveckling

För att Skandia ska fortsätta vara konkurrenskraftigt behövs engagerade medarbetare som kontinuerligt utvecklar sin kompetens. Skandia uppmuntrar medarbetarna att vidareutveckla sig för att hålla sig anställningsbara, men även att söka nya roller inom företaget. Under 2025 togs en riktlinje för strategisk kompetensförsörjning fram i syfte att vägleda chefer i att systematiskt planera, utveckla och säkra kompetens över tid.

S1-2 Kontakter med medarbetare och fackliga organisationer

Chefer och medarbetare har en löpande dialog om mål, prestation och kompetensutveckling. Processer och verktyg finns för uppföljning och återkoppling. Utöver detta genomförs årliga lönedialoger.



Facklig samverkan och dialog

Skandia och arbetstagarrepresentanterna har en väl fungerande samverkan på såväl koncernnivå som på affärsområdes- och enhetsnivå genom fackförbunden Forena och Saco (Sveriges akademikers centralorganisation). Utöver det finns samverkan i olika forum mellan arbetsgivaren och arbetsmiljöorganisationen för att säkra att arbetsgivaren tar sitt ansvar för arbetsmiljön. Genom löpande möten skapas förutsättningar för att åstadkomma en god arbetsmiljö. Syftet är att säkra medbestämmande enligt gällande lag och att kollektivavtal följs. Inför styrelsemöten i Skandias livbolag träffar Forenas och Sacos arbetstagarrepresentanter Skandias koncernchef och vd för diskussion om aktuella frågeställningar. Utöver detta har dotterbolagen i koncernen också samverkan med de relevanta fackförbunden för respektive bransch.

S1-3 Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

Utöver kontinuerliga dialoger mellan medarbetare och chefer genomförs regelbundna medarbetarundersökningar. Dessa syftar till att utveckla och förbättra verksamheten, och ger betydelsefull information om bland annat organisation och ledarskap, medarbetares engagemang, arbetsmiljö och Skandias attraktivitet som arbetsgivare. Som ett resultat av undersökningarna skapas vid behov en handlingsplan för utvecklingsområden med förbättringsaktiviteter. Undersökningarna besvaras anonymt, och alla svar hanteras av en extern leverantör.

Skandia har etablerade rutiner och kanaler för visuellblåsning vilket beskrivs i policy om visuellblåsning. Medarbetare kan rapportera misstankar om allvarliga missförhållanden, oegentligheter eller överträdelser

i verksamheten. Det kan handla om exempelvis ekonomisk brottslighet, diskriminering, trakasserier eller överträdelser av penningtvättsregelverket. Rapporteringen kan ske öppet eller anonymt via en länk på den externa webbplatsen där också separata kanaler är tillgängliga för olika bolag inom koncernen. Ansvarig för mottagande, utredning och hantering av visuellblåsningssärenden är respektive bolags visuellblåsningsskommitté, vilka leds av Internrevisionschefen eller en chef inom funktionen för regelefterlevnad, Koncerncompliance. Skandia följer de externa krav som finns avseende skydd för den som rapporterar. Skandia Fastigheter har en egen rutin och kanal för visuellblåsning. Regelbundna utbildningar är obligatoriska för medarbetare inom de tillståndspliktiga bolagen och för medarbetare i Skandia Fastigheter. Utöver detta, undersöks genom medarbetarundersökningen huruvida medarbetarna känner till hur man visuellblåser, där en majoritet bekräftar.

S1-4 Åtgärder och resurser för ett hållbart arbetsliv

Mångfald och inkludering

Skandia har nolltolerans mot alla typer av mobbning, trakasserier och diskriminering och fastställer årligen, eller vid behov, en plan för aktiva åtgärder mot diskriminering. Obligatoriska utbildningar i ämnet genomförs för nyanställda som en del av deras introduktion.

Skandia genomför årliga lönekartläggningar i syfte att upptäcka och åtgärda osakliga löneskillnader mellan män och kvinnor. I styrande dokument fastslås att lönerna ska vara individuella och marknadsmässiga, och i det fall osakliga skillnader finns ska dessa utredas och hanteras. Utöver detta ska mångfald och inkludering beaktas vid rekrytering.

Arbetsmiljö och hälsa

För att främja medarbetarnas hälsa och välmående erbjuds medarbetare tillgång till hälso-, sjuk- och vårdförsäkringar samt friskvårdsbidrag, liksom gemensamma hälsoaktiviteter.

Medarbetarnas välmående och upplevda arbetsmiljö följs också upp via medarbetarundersökningar, dialoger och en årlig arbetsmiljöromd. Vid behov upprättas handlingsplaner och insatser kring sjukvård och rehabilitering. Arbetsmiljöaspekter ska beaktas i alla beslut som berör medarbetarna, och arbetsförhållanden ska anpassas till Skandias medarbetares olika förutsättningar. Alla nya chefer i Skandia, och även medarbetare i Skandia Fastigheter, erbjuds utbildningar i arbetsmiljö.

Kompetensutveckling

Vid introduktion för nyanställda, inom nuvarande roller och inför nya roller, genomför Skandia ett strukturerat arbete kring medarbetares kompetensutveckling. Merparten av kompetensutvecklingen sker som lärande i vardagen, där ansvaret ligger på den enskilde medarbetaren, medan chefens roll är att stödja och skapa goda förutsättningar. Inom delar av Skandia finns även möjlighet till arbetsrotation, vilket innebär att medarbetarna under en period får prova en ny arbetsuppgift i en annan roll eller i ett annat team. Dessa rotationer möjliggör utveckling för medarbetarna samtidigt som det skapar möjligheter att nyttja kompetens där den bäst behövs. Vidare tillhandahålls flertalet både obligatoriska och frivilliga interna och externa utbildningar.

Mål och mätetal

S1-5 Mål för ett hållbart arbetsliv

Skandia ska vara en hållbar arbetsplats som ger möjligheter för medarbetarna att utvecklas, samt säkerställa en arbetsmiljö som främjar medarbetarnas engagemang och hälsa. Ett mått på medarbetarnas hälsa är sjukfrånvaro, där koncernen har som mål att sjukfrånvaron ska vara lägre än tre procent. Skandias totala sjukfrånvaro 2025 uppgick till 2,9 procent (3,2). Skandia strävar efter att vara en arbetsgivare som medarbetare gärna rekommenderar (eNPS), vilket mäts genom medarbetarundersökningar. Resultatet för 2025 visade åter att medarbetarna i hög utsträckning skulle rekommendera Skandia som arbetsgivare. Skandia har även ett mål om att ha en jämn könsfördelning bland chefer. Andelen kvinnliga chefer för 2025 låg på 45 (43) procent.

Kompetensutveckling följs upp genom dialoger mellan chefer och medarbetare men också i medarbetarundersökningen där frågor ställs huruvida medarbetaren upplever att den har haft möjlighet att utvecklas.

TABELL S1-5, KOMPETENSUTVECKLING

Kompetensutveckling						
Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025	Utfall 2024
Skandia ska erbjuda en utvecklande arbetsplats som ger möjligheter för medarbetarna att växa och utvecklas	Alla anställda ¹⁾	Lärande i vardagen Utbildning Arbetsrotation	Svar i medarbetarundersökning: <i>Det senaste året har jag haft möjlighet att utvecklas</i>	> 4, på en femgradig skala	4,1	4,2
¹⁾ Skandiakoncernen exklusive Skandia Fastigheter.						

TABELL S1-5, MÅNGFALD OCH INKLUDERING

Mångfald och inkludering						
Skandia har fortsatt låga nivåer av mobbning, trakasserier och diskriminering, men nollvisionen är inte uppnådd. Könsfördelningen i Skandias koncernledning och bland chefer är fortsatt god, men når inte målet.						
Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025	Utfall 2024
Nolltolerans gällande kränkande särbehandling ¹⁾	Alla anställda	Plan för aktiva åtgärder mot diskriminering	Mobbning, andel som uppger att de har utsatts	Nollvision	1,3 %	1,1 %
		Årliga lönekartläggningar	Sexuella trakasserier, andel som uppger att de har utsatts		0,2 %	0,4 %
			Diskriminering, andel som uppger att de har utsatts		1,8 %	1,5 %
			Antal fall av diskriminering samt vidtagna åtgärder (konstaterade fall)		0	0
Jämn könsfördelning bland chefer	Alla anställda	Beaktas vid rekrytering	Fördelning kvinnor/män i chefsposition i procent	50/50	45/55	43/57
¹⁾ Utfallet avser Skandiakoncernen exklusive Skandia Fastigheter, där 1,2 % (2,3) av medarbetarna har uppgett att de utsatts för kränkande särbehandling, mobbning, sexuella trakasserier eller annan diskriminering på jobbet.						

TABELL S1-5, ARBETSMILJÖ OCH HÄLSA

Arbetsmiljö och hälsa						
Skandia har fortsatt låg sjukfrånvaro, medarbetarna uttrycker att de har en balans mellan arbete och fritid samt att de kan rekommendera Skandia som arbetsgivare. Personalomsättningen ligger i linje med målet.						
Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025	Utfall 2024
God arbetsmiljö som gör Skandia till en arbetsgivare anställda gärna rekommenderar	Alla anställda	Tillgång till hälso-, sjuk- och vårdförsäkringar Årlig arbetsmiljöromd Handlingsplaner och insatser kring sjukvård och rehabilitering (vid behov)	Medarbetarengagemang, eNPS ¹⁾	>30	40	39
Låg sjukfrånvaro	Alla anställda	Se ovan	Total sjukfrånvaro	< 3 %	2,9 %	3,2 %
En bra balans mellan arbete och fritid ²⁾	Alla anställda	Se ovan	Svar i medarbetarundersökning: <i>Jag har en bra balans mellan arbete och fritid</i>	> 4, på en femgradig skala	4,2	4,2
En sund personalomsättning	Alla anställda	Se ovan	Personalomsättning	5–15 %	11 %	10 %
¹⁾ Employee Net Promoter Score (eNPS) mäter medarbetarengagemang genom utfallet på frågan ”Hur troligt är det att du skulle rekommendera Skandia som arbetsgivare till en vän eller bekant?”. eNPS-värdet kan variera mellan -100 och 100. Över 0 är acceptabelt, över 30 utmärkt.						
²⁾ Mätetalet avser Skandiakoncernen exklusive Skandia Fastigheter.						

S1-6 Uppgifter om företagets medarbetare

Data avseende Skandias medarbetare hämtas från Skandias HR-system. I tabellerna redovisar Skandia antal anställda oavsett sysselsättningsgrad. Under 2025 var personalomsättningen 11 (10) procent och 279 (267) anställda avslutade sin anställning i Skandia. Personalomsättning definieras som antalet personer som slutar under året delat på genomsnittet av antalet anställda.

TABELL S1-6

Antal anställda och könsfördelning		
Könstillhörighet	Antal anställda 2025	Antal anställda 2024
Män	1 261	1 285
Kvinnor	1 265	1 287
Annat	—	—
Ej angivet	—	—
Totalt antal anställda	2 526	2 572

I december 2025 var 2 526 (2 572) anställda i Skandia. Medelantalet anställda uppgick till 2 382 (2 385) i koncernen och 1 691 (1 700) i livbolaget. Se även not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar.



S1-9 Mångfaldsindikatorer

Se tabell nedan, Tabell S1-9.

S1-14 Mätetal för arbetsmiljö

Samtliga anställda omfattas av systematiskt arbetsmiljöarbete. Under 2025 har 0 (0) dödsfall orsakats av arbetsrelaterade skador och 10 (13) arbetsrelaterade olyckor rapporterats avseende Skandias egna medarbetare. Se ytterligare mätetal för arbetsmiljö och hälsa under S1-5, sidorna 154–155.

S1-16 Ersättningsindikatorer
(löneskillnader och total ersättning)

Tabell S1-16 visar skillnaden mellan män och kvinnors genomsnittliga kontrakterade bruttotimlön per 31 december, uttryckt i procent av genomsnittlig

kontrakterad bruttotimlön för män. Förmåner som är lika för samtliga anställda, som friskvård, resultatandelstiftelsen Skandianen och extra ersättning vid föräldraledighet, ingår inte i sammanställningen eftersom ersättningen är densamma oavsett kön. Av samma skäl inkluderas inte heller rörlig ersättning för rådgivare, då denna baseras på en modell som tillämpas lika för alla, oberoende av kön. Dessa ersättningskomponenter bedöms därför inte vara signifikanta i jämförelsen och påverkar inte den övergripande slutsatsen.

Den totala ersättningskvoten, det vill säga den totala årslönen för den anställda som har högst lön jämfört med medianlönen för övriga anställda, uppgick för 2025 till 17,9 (18,4). Med årslön avses lön och andra skattepliktiga förmåner.

TABELL S1-9

Mångfaldsindikatorer								
	Medarbetare		Chefer inklusive koncernledning		Varav koncernledning		Styrelse inkl arbetstagarrepresentanter (moderbolag)	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Totalt antal	2 255	2 305	271	267	10	10	11	12
Andel kvinnor	51 %	51 %	45 %	43 %	40 %	40 %	45 %	42 %
Andel män	49 %	49 %	55 %	57 %	60 %	60 %	55 %	58 %
Andel under 30 år	14 %	15 %	2 %	2 %	—	—	—	—
Andel mellan 30-50 år	54 %	55 %	58 %	58 %	50 %	60 %	45 %	42 %
Andel över 50 år	32 %	30 %	40 %	40 %	50 %	40 %	55 %	58 %

Antal avser antal anställda oberoende av sysselsättningsgrad.

TABELL S1-16

Ersättningsindikatorer		
Löneskillnader mellan könen	2025	2024
Chefer ¹⁾	22 %	20 %
Medarbetare	14 %	13 %

¹⁾ Löneskillnaden mellan manliga och kvinnliga chefer minskar till 18 procent i det fall Skandias koncernchef och vd exkluderas.

S2 Arbetstagare i värdekedjan

Skandia ska bidra till en så hälsosam och riskfri arbetsplats som möjligt även för arbetstagare i värdekedjan. Fastighetsverksamheten, som gör stora inköp och har långa, globala leverantörsled, har etablerade rutiner för att bedriva ett ansvarsfullt inköpsarbete.

Skandia har en potentiellt negativ påverkan på arbetstagare i värdekedjan genom främst fastighetsverksamheten. Fastighetsverksamhetens leverantörer finns främst i Sverige, och leverantörskedjan sträcker sig även inom och utanför EU. Vissa är verksamma i branscher där arbetsvillkoren och lagstiftningen kan vara svagare och där utmaningar kopplade till hälsa och säkerhet i arbetsmiljön förekommer.

Skandia har valt att tillämpa infasningsregler i form av ESRS Quick fix för kapitlet, varför upplysningarna är begränsade.

Fastigheter

Strategi

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Skandia Fastigheter har inom ramen för den dubbla väsentlighetsanalysen identifierat arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet för arbetstagare i värdekedjan som väsentliga hållbarhetsfrågor.

Skandia Fastigheters affärsmodell bygger på förvärv och förvaltning av fastigheter. I fastighetskoncernens värdekedja finns utmaningar med såväl arbetsvillkor som hälsa och säkerhet för arbetstagare. Detta gäller

Väsentliga hållbarhetsfrågor – Arbetstagare i värdekedjan			
Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet	Potentiell negativ		
Värdekedja: Uppströms  Egen verksamhet  Nedströms  Tidshorisont: Kort, < 1 år    Medel, 2-5 år   Lång, mer än 5 år  			

framför allt inom byggsektorn. Skandia Fastigheter lägger ut stora delar av det faktiska byggandet på entreprenörer, vilka i sin tur köper in såväl tjänster som material. För Skandia Fastigheters affärsmodell innebär detta således ofta långa värdekedjor, vilket inte är unikt i den bransch där Skandia Fastigheter verkar.

Påverkan på arbetstagare i värdekedjan beaktas i Skandia Fastigheters strategiska beslut, som till exempel vid val av avtalspartners. Ett av Skandia Fastigheters prioriterade hållbarhetsområden är att bedriva ett förebyggande arbete för att motverka korruption och därmed också minska riskerna för arbetslivskriminalitet och missförhållanden i leverantörsledet. Det finns även rutiner för att hantera negativ påverkan på arbetstagare i värdekedjan för att skapa en så hälsosam och riskfri arbetsplats som möjligt.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

Styrdokument för arbetstagare i värdekedjan

Skandia Fastigheters centrala styrdokument för att hantera arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet för arbetstagarna i värdekedjan är riktlinjen för inköp, som beskriver hur fastighetskoncernen ska bedriva ett ansvarsfullt inköpsarbete, samt uppförandekoden för leverantörer, som ställer krav på leverantörer att agera i enlighet med etiska och miljömässiga krav och normer. I dessa styrdokument, vilka fastställs av Skandia Fastigheters vd, beskrivs krav inom områden som miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorruption. Tillsammans lägger de grunden för Skandia Fastigheters arbete med att minska risken för negativ påverkan genom sina inköp.

Utöver detta ställer uppförandekoden för leverantörer krav på leverantörerna att efterleva lagar och förordningar, internationella överenskommelser samt att följa upp motsvarande för sina respektive värdekedjor. Leverantörerna ska även följa och arbeta för efterlevnad av ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetet samt FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Skandia Fastigheters uppförandekod för leverantörer berör bland annat människohandel, arbetsrättsliga förhållanden, tvångsarbete och barnarbete.

Åtgärder och resurser för arbetstagare i värdekedjan

Skandia Fastigheter har cirka 2 200 leverantörer, en grupp som förändras och förnyas löpande. Genom inköpsavdelningens årliga översyn säkerställs att leverantörerna genomgår relevanta och återkommande kontroller och stickprov. Vid förändringar görs nya bedömningar kopplat till en trygg arbetsplats för arbetstagarna.

Medvetenhet och beställarkompetens hos Skandia Fastigheters organisation samt medvetna val av leverantörer gör att risken för negativ påverkan på arbetstagarna inom värdekedjan minskas. Inspektioner ska göras enligt rutinen för hållbarhet i inköpsprocessen. Kontakt med arbetstagare i värdekedjan kan upprättas via dessa inspektioner eller i det tidigare stadiet ”Site visits” vilket innebär platsbesök eller så kallade skyddsronder av intern personal från Skandia Fastigheter. Inspektioner vid entreprenader görs idag enligt rutin, men inte för alla byggprojekt.

Vid brister eller när oegentligheter upptäcks kan exempelvis gemensamma utbildningsinsatser

genomföras för att komma till rätta med avvikelser. Dessa sker på Skandia Fastigheters initiativ och syftar till att leverantören ska bli bättre på att hantera sina brister. Leverantören kan även åläggas att upprätta handlingsplaner med ansvariga samt genomföra resursplanering för hur bristerna ska kunna åtgärdas.

Alla större beställningar i organisationen ska läggas via inköpsportalen, där det digitala beställningsformuläret per automatik säkerställer att leverantören signerar uppförandekoden. I det fall beställningen inte läggs i inköpsportalen ska de leverantörer med en årlig inköpsvolym över 100 000 SEK signera Skandia Fastigheters uppförandekod.

Inga allvarliga människorättsrelaterade incidenter upptäcktes under året.

TABELL ARBETSTAGARE I VÄRDEKEDJAN, FASTIGHETER

Mål för arbetstagare i värdekedjan					
Inköpsavdelningen samt avdelning i organisationen som köper av leverantörer ansvarar för uppföljning av högriskleverantörer, leverantörer samt deras underleverantörer. Uppföljning sker dels via självskattning, dels via dialog och inspektion.					
Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025
Trygg arbetsplats för arbetstagare i värdekedjan	Leverantörer, arbetstagare i värdekedjan	Medvetna val av leverantörer Årlig översyn av leverantörer Inspektioner och, vid behov, utbildning	Andel högriskleverantörer som ska ha genomfört självskattningsformulär (SAQ) med tillhörande avvikelsehantering och fått slutbedömning.*	90 % till 2026	66 %
Trygg arbetsplats för arbetstagare i värdekedjan	Leverantörer, arbetstagare i värdekedjan	Förnyad utvärdering	Andel leverantörer som har giltig utvärdering enligt rutin om giltighetstid (2 år)	80 % till 2026	87 %
*En leverantör kan klassas som hög risk bland annat beroende på land, bransch eller inköpsvolym.					

Mål och mätetal

Mål för arbetstagare i värdekedjan

I inköpsavdelningens verksamhetsplan för 2025 har rutiner fastställts för att alla större beställningar och inköp ska läggas via inköpsportalen. Det säkerställer efterlevnad av rutinen för hållbarhet i inköpsprocessen och möjliggör uppföljning, mätning och kontroll. Alla nya leverantörer som går genom inköpsportalen behöver signera uppförandekoden för leverantörer.

Konkreta mål på uppföljning av leverantörer listas nedan. Genom att målen uppfylls skapas förutsättningar för att arbeta vidare med goda arbetsvillkor samt säkerhet och trygghet för arbetstagare i fastighetskoncernens leverantörskedjor.

S4 Konsumenter och slutanvändare

Skandias kunder ska erbjudas produkter och tjänster som främjar hälsa och ekonomisk trygghet. Säker hantering av personuppgifter är av högsta prioritet.

Skandia hanterar stora mängder information, där en betydande del rör hälsouppgifter och uppgifter som omfattas av banksekretess. Om interna rutiner och regelverk inte följs kan det leda till incidenter, såsom dataläckage eller felaktig hantering av information.

Skandias sparprodukter ger kunderna möjlighet till god avkastning och framtida ekonomisk trygghet. Spararna i traditionell livförsäkring får tillgång till Skandias expertkompetens som kan vara svår att nå på egen hand. Samtidigt kan lägre avkastning leda till missnöjda kunder och sämre ekonomisk trygghet.

Genom att både förebygga och reducera ohälsa kan Skandias personförsäkringar ha en potentiell positiv påverkan på både företagskunder, som kan öka sin produktivitet genom ökad livskvalitet och hälsa hos medarbetare, och på privatkunder, som kan få ökad livskvalitet och hälsa.

Genom ansvarsfull kreditgivning motverkar bankverksamheten hög skuldsättning samtidigt som den möjliggör tillgång till bostadsmarknaden.

Väsentliga hållbarhetsfrågor – Konsumenter och slutanvändare			
Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Dataskydd och informationssäkerhet	Potentiell negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Sparprodukter för ekonomisk trygghet	Potentiell positiv/ potentiell negativt	◀ 🏠 ▶	○ ● ●
Personförsäkringar för friska företag och individer	Potentiell positivt	◀ 🏠 ▶	● ● ○
Bankprodukter med fokus på ansvarsfull och transparent kreditgivning	Faktisk positiv	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2-5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●			

Dataskydd och informationssäkerhet

Strategi

SBM-2 Intressenter

Se ESRS 2, SBM-2, sidorna 70–71.

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

För att säkerställa en trygg hantering av information och värna om kundernas integritet utgör dataskydd

och informationssäkerhet strategiskt viktiga områden i Skandias verksamhet. Dessa är genomgående integrerade i organisationens processer. Den omfattande hanteringen av information inom Skandia ställer höga krav på ett strukturerat och långsiktigt säkerhetsarbete, där skyddet för personuppgifter samt annan känslig och affärskritisk information är av central betydelse.

Dataskyddsreglerna har sin grund i de mänskliga rättigheterna. Rätten till respekt för privatliv och rätt till skydd av personuppgifter är bland annat fastslagna i EU:s stadgar om de grundläggande rättigheterna.

Bristande arbete med dataskydd och informations-säkerhet kan därmed innebära inskränkningar i enskildas grundläggande fri- och rättigheter, med en potentiellt negativ påverkan på deras personliga integritet. För Skandia kan detta även leda till negativa konsekvenser såsom skadat anseende, minskat kundförtroende, skadeståndsanspråk samt administrativa sanktionsavgifter.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Styrdokument för dataskydd och informationssäkerhet

Styrelserna i samtliga bolag inom Skandia har antagit policyer som ger övergripande anvisningar om hur dataskydds- och informationssäkerhetsarbetet ska bedrivas i verksamheten. Vd i respektive bolag har av styrelsen delegerats ansvar att besluta om mer detaljerade instruktioner inom områdena. I instruktionerna specificeras den operativa styrningen, hanteringen, rapporteringen och uppföljningen av områdena.

Dataskydd och informationssäkerhet är områden där koncernstyrning tillämpas, det vill säga processer som styrs och följs upp centralt. Koncernchefen har delegerat ansvaret för dessa processer till chefsjuristen respektive it-chefen i moderbolaget. Ansvaret innebär att utforma och besluta om processerna, inklusive kompletterande riktlinjer, samt se till att dessa implementeras och följs upp inom koncernen. De tillståndspliktiga bolagen har tillsatt dataskyddsombud och antagit policyer om dataskyddsombudets roll, ansvar och rapporteringskrav. Dataskyddsombudens främsta uppgifter är att säkerställa efterlevnad av dataskyddsreglerna, ge intern vägledning kring tillämpliga skyldigheter samt fungera som kontaktpunkt gentemot Integritetsskyddsmyndigheten, kunder och andra enskilda.

Styrdokumentet omfattar Skandias egen verksamhet och syftar till att minska potentiell negativ påverkan på kunder, hantera risker för Skandia samt skapa förutsättningar för en säker hantering av information. Styrdokumentet förklarar bland annat att klassificering av information ska ske, hur personuppgifter får behandlas samt hur dataskyddsrisiker ska identifieras och hanteras. De beskriver även hur information ska skyddas för att begränsa risken för oavsiktlig exponering av känslig data, inklusive personuppgifter, samt incidenthantering. Kraven i dokumentet överensstämmer med externa regelverk, standarder samt branschpraxis. Personuppgiftsbehandling och hantering av information hos leverantörer och samarbetspartners regleras genom avtal för att säkerställa att motsvarande dataskydds- och informationssäkerhetskrav efterlevs även utanför Skandias verksamhet.

S4-2 Kontakter med kunder

Kunder har alltid möjlighet att inkomma med frågor och synpunkter kring Skandias hantering av deras personuppgifter genom att kontakta kundservice. Medarbetare med kundkontakt har genomgått särskild utbildning för att hantera förfrågningar kopplade till dataskydd. Kunder har bland annat rätt att få information om hur deras personuppgifter behandlas, få tillgång till uppgifterna och i vissa fall få sina uppgifter rättade, raderade eller begränsade för användning. Inom kundservice hos de tillståndspliktiga bolagen finns utpekade klagomålshandläggare som hanterar förfrågningar avseende Skandias behandling av kunders personuppgifter. Löpande uppföljning av kundkontakter sker både via telefon och chatt för att säkerställa kundnöjdhet samt identifiera förbättringsåtgärder. Motsvarande rutiner för kontakter med enskilda finns hos de övriga bolagen.

Kunder och andra enskilda personer har även möjlighet att direkt kontakta bolagens dataskyddsombud vars kontaktuppgifter finns tillgängliga på Skandias webbplatser.

S4-3 Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

Skandia har utpekade funktioner som samverkar kring kunders ärenden avseende utövande av deras rättigheter enligt dataskyddsförordningen, däribland dataskyddsombuden, kundservice samt koncerngemensamma funktioner med specialistkompetens inom dataskydd och informationssäkerhet. Särskilda kanaler är etablerade för kontakt med Skandias kund- och klagomålshandläggare samt direkt med dataskyddsombuden. Samtliga kontaktvägar finns angivna på Skandias webbplatser.

Om ett ärende avser en personuppgifts- eller informationssäkerhetsincident finns etablerade rutiner och processer för att skyndsamt utreda, rapportera och hantera incidenten för att minska potentiell negativ påverkan på ett effektivt och ändamålsenligt sätt.

Om en enskild individ lidit skada till följd av att Skandia har hanterat dennes personuppgifter i strid med dataskyddsförordningen har den enskilde rätt att begära skadestånd av Skandia.

S4-4 Åtgärder och resurser för dataskydd och informationssäkerhet

Skandia strävar efter att genomgående integrera dataskydd och informationssäkerhet i hela verksamheten för att säkerställa en trygg, säker och ansvarsfull hantering av information i alla led.

Ett systematiskt dataskydds- och informationssäkerhetsarbete är särskilt viktigt vid utveckling, digitalisering och innovation på Skandia för att säkerställa att nya lösningar utformas med inbyggt dataskydd och informationssäkerhet som standard. Ett led i det arbetet är att genomföra informationsklassificering av information och dataskyddsanalyser vid behandling av personuppgifter. Syftet är att identifiera och hantera risker i ett tidigt skede, samt att säkerställa att lämpliga skyddsåtgärder vidtas utifrån informationen och behandlingens känslighet. När det är lämpligt inhämtas kunders och andra enskildas synpunkter samt utlåtanden från dataskyddsombuden.

I syfte att begränsa risken för oavsiktlig exponering av känslig data, inklusive personuppgifter, får medarbetare och andra verksamma inom Skandia endast ta del av information som behövs för att kunna fullgöra sina arbetsuppgifter. Utgångspunkten för all personuppgiftsbehandling är att endast personuppgifter som är strikt nödvändiga för specifika ändamål får behandlas och ska bara sparas så länge som de behövs för ändamålet med behandlingen. Utöver detta får samtliga medarbetare regelbunden utbildning inom dataskydd och informationssäkerhet i syfte att förebygga och motverka säkerhets- och integritetsrisker samt främja en god dataskydds- och informationssäkerhetskultur. Om en incident inträffar finns etablerade rutiner för att snabbt upptäcka och hantera dessa i syfte att mildra konsekvenserna för Skandia och dess kunder och eventuellt andra berörda.

Utöver granskningar av dataskyddsombuden och andra funktioner för regelefterlevnad har Skandia implementerat ett ledningssystem för informationssäkerhet (baserat på ISO 27001) och ett kontrollramverk avseende dataskydd. Ledningssystemet för

TABELL S4-5, DATASKYDD OCH INFORMATIONSSÄKERHET

Mål för dataskydd och informationssäkerhet					
Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025
Ha en hög medvetenhet inom informations-säkerhet	Alla anställda ¹⁾	Årlig repetitionsbase-rad utbildning inom informationssäkerhet	Andel anställda som genomfört löpande utbildning	85 %	88 %
Ha en hög medvetenhet inom dataskydd	Alla anställda ¹⁾	Årlig utbildning inom dataskydd	Andel anställda i tjänst som genomfört årlig utbildning	100 %	90 %

¹⁾ Skandiakoncernen exklusive Skandia Fastigheter.

informationssäkerhet beskriver ramarna för Skandias informationssäkerhetsarbete och säkerställer att relevanta kontroller är etablerade för att följa upp efterlevnad och hantera risker. Kontrollramverket för dataskydd säkerställer att dataskyddsstyrningen är effektivt och ändamålsenligt implementerad i verksamheten. Utfallet av kontrollerna rapporteras minst årligen till Skandias livbolags vd och styrelse.

Skandia ansvarar vidare för att interna och externa krav efterlevs i de fall en tredje part anlitas för att utföra ett uppdrag för Skandias räkning. Leverantörer granskas och utvärderas innan avtalsmässiga arrangemang ingås och följs upp utifrån ett riskbaserat arbets-sätt under avtalstiden.

Mål och mätetal

S4-5 Mål för dataskydd och informationssäkerhet

För att öka medvetenheten inom dataskydd och informationssäkerhet hos Skandias medarbetare och därigenom minska potentiell negativ påverkan för kunder läggs stor vikt vid obligatoriska och

regelbundna utbildningar som följs upp årligen. Statistik över genomförda utbildningar hämtas från Skandias HR-system.

Produkter och tjänster

Strategi

SBM-2 Intressenter

Se ESRS 2, SBM-2, sidorna 70–71.

SBM-3 Väsentliga hållbarhetsfrågor i relation till strategi och affärsmodell

Skandias målsättning är att de produkter och tjänster som erbjuds ska bidra till att skapa ekonomisk trygghet för kunderna. Skandias livbolag erbjuder sparande i traditionell försäkring. I Skandias fondförsäkrings-bolag kan kunderna välja att spara i fond- eller depå-försäkring medan Skandiabanken erbjuder bolån, sparande i investeringssparkonto eller i värdepappers-depå samt betalningstjänster. Dessutom erbjuder Skandia förebyggande hälso- och trygghetstjänster.

Påverkan från dessa produkter och tjänster kan vara både positiv och negativ:

- En investeringsprodukt eller investering i ett finansiellt instrument innebär ett ekonomiskt risktagande för kunden då investeringen kan både öka och minska i värde.
- God rådgivning till försäkringskunderna ger en positiv påverkan genom att kunderna får enkla och trygga produkter anpassade efter sina individuella preferenser och sparhorisonter. Utan en ansvarsfull och kvalitativ rådgivning utifrån kundernas förutsättningar och preferenser kan deras ekonomiska trygghet potentiellt påverkas negativt.
- Skandias förebyggande hälso- och trygghetstjänster samt personförsäkringar ska bidra till bättre hälsa, lägre sjukfrånvaro och ekonomisk trygghet både i närtid och på längre sikt. Genom att affärsmodellen beaktar helhetssynen på hälsa, där de proaktiva insatserna är en viktig komponent, bidrar den till att företagskunderna och samhället kan spara kostnader för produktionsbortfall orsakad av sjukfrånvaro. Dessutom kan mänskligt lidande samt inkomstbortfall minska för den enskilde individen.
- Bolån till privatpersoner utgör huvuddelen av bankverksamhetens intjäning. Genom att erbjuda transparenta och förhandlingsfria bolån till privatpersoner, i kombination med en konservativ kreditgivning, medför affärsmodellen en faktisk positiv påverkan för bolånekunderna.

Skandia gör sitt yttersta för att se till att kunderna har tillgång till rättvisande information om produkter och tjänster för att kunna förstå innebörden av deras potentiella påverkan, såväl positiv som negativ. Kunder kan påverkas av produkterna i olika utsträckning,

beroende på vilken produkt eller tjänst som valts, liksom tidshorisont eller individuella preferenser inom en produkt. Kunder som väljer finansiella produkter med högre risk kan både få en större finansiell utveckling, men löper samtidigt större risk att påverkas negativt av produkten. Som kundägd koncern ser Skandia kontinuerligt över sin affärsstrategi för att säkerställa den positiva påverkan och minimera den potentiella negativa påverkan av erbjudna produkter och tjänster.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Styrdokument för produkter och tjänster

För att hantera de risker som är förenade med att spara i en finansiell produkt, teckna en personförsäkring eller att ta ett bolån har Skandia ett antal styrdokument och processer för att främja ett effektivt kundskydd. Styrdokumenten omfattar samtliga försäkringsprodukter samt bolån. Kraven på produkttillsyn och produktstyrning i Skandias livbolag respektive fondförsäkringsbolag är dokumenterade i produkttillsyns- och styrningspolicyn för respektive bolag. Styrdokumenten beskriver hur försäkringsprodukter ska utformas och övervakas. Vidare framgår att målgrupper för distribution av försäkring ska fastställas samt att åtgärder ska vidtas för att korrigera försäkringar som kan leda till skada för kunden.

I Skandias policy om god försäkringsdistributionssed ställs krav på att centrala kundskyddsregler ska beaktas vid distribution av försäkringsprodukter samt att kundernas intressen ska tas tillvara.

Skandiabanken har inrättat ett kreditriskramverk som inbegriper ett flertal styrdokument – kreditpolicy, kreditinstruktion och kredithandbok – i syfte att främja ett gott kundskydd och en ansvarsfull kreditgivning.

I samtliga styrdokument är en gedigen bedömning av kundens återbetalningsförmåga central.

Skandiabanken har även en policy som reglerar beslutsprocessen vid väsentliga förändringar, vilket bland annat omfattar godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter och tjänster. Utöver denna finns en instruktion för att ta tillvara konsumenternas intresse vid utformning och distribution av produkter. Dokumenten syftar bland annat till att säkerställa att riskfaktorer med väsentliga förändringar tas i beaktande samt att produkter är lämpliga för målgruppen.

Samtliga tillståndspliktiga bolag i koncernen har en policy för hantering av kundklagomål som är i linje med Finansinspektionens föreskrifter och riktlinjer från europeiska myndigheter. I policyn framgår bland annat intern beslutsordning, registrering, uppföljning, och rapportering av klagomål, rutiner avseende information, förebyggande åtgärder till följd av inkomna klagomål samt kvalitetskontroller.

Cheferna för affärsområdena Försäkring respektive Bank är ytterst ansvariga för att produktstyrningsprocesserna samt process för klagomålshantering implementeras i verksamheten. Chef Försäljning ansvarar för distributionen av försäkring.

S4-2 Kontakter med kunder

Distributionen av Skandias försäkringsprodukter sker genom egna rådgivare, externa försäkringsförmedlare och digitalt via skandia.se. Kunden erhåller rådgivning där kundens krav och behov är i centrum. Genom en noggrann kartläggning kan kunden därefter erhålla personligt utformade rekommendationer om bland annat lämpliga person- och sparförsäkringar. För att

uppnå en hög kvalitet i rådgivningen är det viktigt att rådgivarna innehar en hög kompetens. En del av produkterna är även möjliga att teckna via webbplatsen skandia.se, där det också för vissa produkter erbjuds digital rådgivning, till exempel avseende pensions-sparande. I inloggat läge på webbplatsen kan kunden bland annat boka rådgivning kring sparande och pension, ansöka om nya försäkringar och ändra i befintliga försäkringar samt chatta med kundservice.

Skandiabankens privatkunder erbjuds information och kontakt via webbplatsen skandia.se, samt via telefon eller chatt legitimerad med BankID. Kontakt med banken sker bland annat för att ansöka om bolånelöfte eller för att få stöd i att hantera beviljade bolån samt för att anmäla bedrägerier eller framföra klagomål.

Kunder i Skandias livbolag och Skandias fondförsäkringsbolag kan framföra klagomål antingen direkt till berörd handläggare eller till kundservice. Skandiabankens kunder ska i första hand kontakta kundservice då dedikerade handläggare inte finns inom bankverksamheten. Kunderna kan även framföra klagomål till bolagen i inloggat läge på skandia.se, via mejl, samt brev.

Om ett ärende inte kan lösas i kontakt med handläggare eller kundservice ska kunden hänvisas till klagomålsavdelningen i respektive bolag inom Skandia-koncernen. I samband med detta ska kunden dessutom hänvisas till klagomålsinformationen på Skandias webbplats. Där återfinns information om kontaktvägar samt hur man går till väga för att lämna in ett klagomål. Klagomålsprocessen beskrivs också i förköpsinformationen som distribueras innan en försäkring tecknas, samt i bankens förhandsinformation eller

i villkor. På webbplatsen finns likaså information om externa omprövningsinstanser, samt information om konsumentvägledning.

S4-3 Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

Skandia har klagomålsansvariga som ansvarar för att klagomålshanteringen bedrivs på ett ändamålsenligt sätt, med god regelefterlevnad i linje med beslutad policy.

När en kund har framfört ett klagomål hanteras det i enlighet med beslutad process och i nära dialog med kunden. Inkomna klagomål utreds och dokumenteras för att säkerställa spårbarhet och möjlighet att granska klagomålshanteringen i efterhand. Beslut om ersättning/kompensation till kund fattas i enlighet med handläggningsrutinerna för kundkompensationer. När ett klagomål leder till avslag ska kunden alltid informeras om kontaktvägar för konsumentvägledning samt om externa omprövningsinstanser.

Klagomålshandläggarna har väl etablerade rutiner för att säkerställa kvalitet i beslut. Varje månad genomförs stickprov på hanterade klagomål. Eventuella avvikelser dokumenteras och hanteras genom löpande dialog. Bedömning görs även om huruvida det finns åtgärder att vidta för att undvika nya klagomål inom området. Utredare och klagomålsansvarig bistår vid behov.

Styrelserna i respektive bolag följer årligen upp klagomål, där rapporteringen sker på en övergripande nivå och sammanfattar statistik och särskilda iakttagelser.

S4-4 Åtgärder och resurser för produkter och tjänster

Skandia har processer inom både bank- och försäkringsverksamheten för hur nya produkter och betydande förändringar av produkter som erbjuds konsumenter ska godkännas. Dessa processer syftar till att främja ett effektivt kundskydd och ska säkerställa att beslut om nya eller betydande förändringar sker i enlighet med tillämpliga lagar, förordningar och regelverk och dokumenteras på föreskrivet sätt.

Vid utformningen av försäkringsprodukter, erbjudanden och tjänster ska hänsyn tas till kundernas intressen, egenskaper och mål, inbegripet eventuella hållbarhetsrelaterade mål. Vidare ska säkerställas att utformningen inte har en negativ påverkan på kunderna. Skandia ska också vid all utveckling vidta åtgärder för att förhindra eller minska skada för kunden. Det ska vid var tid säkerställas att roller som deltar i utformning och utveckling av försäkringsprodukten har den kompetens och erfarenhet som behövs för att korrekt förstå produkten och de intressen, egenskaper, mål och eventuella hållbarhetspreferenser som är gemensamma för kunderna i målgruppen. All information om produkterna inklusive marknadsföringsmaterial ska vara korrekt, begriplig och ge kunden möjlighet att göra medvetna val.

Åtgärder för att motverka produkternas potentiella negativa påverkan

Sparformen traditionell försäkring bygger på en modell där alla sparares kapital placeras i en portfölj med målet att skapa ett kollektivt värde med hög avkastning. Detta ska ske genom gemensam fördelning av risker, låga driftskostnader och möjlighet till en

livslång utbetalning. Den avkastning som kapitalförvaltarna skapar fördelas genom en återbäringsränta med syfte att skapa en jämn utveckling av sparkapitalet över tid.

Att spara i traditionell försäkring är förenat med viss risk. I denna typ av försäkring finns dock en garanti vid utbetalning. För att sprida riskerna är investeringsportföljerna väldiversifierade med en bred riskspridning inom tillgångsslagen. Det finns även risker med de finansiella produkterna inom ramen för fond- och depåförsäkringar. Tydlig information om riskerna med att handla med finansiella instrument tillhandahålls bland annat via förköpsinformation, villkor och faktablad. För att kunna köpa ett komplext finansiellt instrument behöver kunden först genomföra och få godkänt på ett kunskapstest för den aktuella produktkategorin.

Rådgivarna utbildas kontinuerligt i syfte att öka kompetensen och på bästa sätt kunna möta kundernas önskemål och behov inom person- och sparförsäkring. Rådgivarna är licensierade via Swedsec och interna utbildningsprogram. För att skapa ett gott kundskydd får kunderna tydlig information inför och efter att de har tecknat en försäkring, liksom under försäkringstiden.

Alla rådgivningsmöten dokumenteras och kunderna får ta del av den information som har sammanställts. Som en del av rådgivningsprocessen tas månatligen stickprov på genomförda rådgivningsmöten, för att kontrollera att processen följs och att arbetet dokumenteras korrekt.

I syfte att tillse hög kvalitet i rådgivningen hos de externa försäkringsdistributörerna kontrollerar Skandia att de har Finansinspektionens tillstånd att bedriva

försäkringsförmedlarverksamhet samt att kraven i Skandias samarbetsvillkor efterlevs. Därutöver ställer Skandia krav på att de externa försäkringsförmedlarna är licensierade via InsureSec, för att säkerställa god regelefterlevnad och erforderlig kompetens.

För Skandias bankverksamhet är en ansvarsfull kreditgivning samt möjligheten att kunna erbjuda amorteringsfrihet, när särskilda skäl föreligger, de centrala åtgärderna för hantering av negativa konsekvenser för kunderna. Kundens återbetalningsförmåga kontrolleras genom kreditprövningen och bedöms mot bakgrund av inkomster, utgifter, tillgångar och skuldsättning. Den ansvarsfulla kreditgivningen, med en noggrann och konservativ kreditbedömning, främjar sunda belåningsgrader hos bankens kunder och i förlängningen låga kreditförluster.

En viktig del av kundskyddet är tydlig och relevant information inför, under och efter att ett bolån har beviljats. På bankens webbplats finns ytterligare information i enlighet med gällande konsumentskyddsregler. I samband med att låneupplägget fastställs informeras kunderna också om aktuella räntor, kostnader och amorteringar. Skandiabanken kontrollerar löpande att bolåneprocessen följs och att arbetet dokumenteras, bland annat genom att varje månad ta stickprov.

Mål och mätetal

S4-5 Mål för produkter och tjänster

Skandia arbetar aktivt för att kunderna ska kunna erbjudas försäkringsprodukter som skapar ekonomisk trygghet, där avkastningen på traditionell försäkring är ett mått som visar hur kundernas kapital växer över tid. Totalavkastningen beräknas dagligen och utgör

underlag för genomsnittsavkastningen, vilken tas fram kvartalsvis samt på årsbasis. Vid beräkningen tillämpas dualitet och totalavkastningen kan även jämföras mot den totalavkastning som Svensk försäkring sammanställer kvartalsvis för hela branschen.

En hög användning av Skandias hälsoförsäkring kan förebygga sjukskrivning och därmed minska negativ påverkan på kund. Effekten mäts genom enkäter riktade mot användare av hälsoförsäkringen.

I syfte att följa upp att kreditgivningen fortsatt är ansvarsfull samt att kundernas intressen tillvaratas mäter Skandiabanken andelen nödlidande lån som procent av bankens totala låneportfölj. Bland dessa utgörs majoriteten av lån med försenade betalningar eller där det finns andra tydliga tecken på försämrade kreditkvalitet.

Att hantera klagomål skyndsamt samt effektivt är en viktig del av kundskyddet. Vid behov initieras utbildningsinsatser, och det sker löpande kontroller av klagomålshanteringen genom stickprov. Även Skandias egna försäkringsrådgivare utbildas, och det sker löpande kontroller av kunddokumentationen från rådgivningsmötena.

Svenskt Kvalitetsindex (SKI) är ett sätt att mäta kundnöjdhet. Skandia deltar i ett flertal kategorier.

TABELL S4-5, PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Mål för produkter och tjänster					
Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025
En konkurrenskraftig avkastning	Traditionell försäkring	Väldiversifierad portfölj med en bred riskspridning inom tillgångsslagen	Genomsnittlig totalavkastning de senaste fem åren bland jämförbara konkurrenter	Topp 3	Topp 3 ¹⁾
Reducera sjukfrånvaron för företagskunder som har tjänster inom Hälsokedjan och Sophiahemmet Rehab Center	Hälsoförsäkring	Öka kännedom om att erbjudandet finns Tidiga insatser	Hög användning av Skandias hälsoförsäkring före sjukskrivning	9/10	9/10
Skandiabanken ska ha ett långsiktigt perspektiv i bolåneaffären	Bolån	Ansvarsfull kreditgivning Amorteringsfrihet när särskilda skäl föreligger	Andel nödlidande lån/total portfölj	<1,5 %	0,48 %
En effektiv och kundfokuserad hantering av klagomål	Bank- och försäkringsprodukter	Kontinuerliga stickprovskontroller Utbildning	Andel stickprov utan allvarliga överträdelser beträffande kvalitet på svar/bemötande, utredningsarbete och dokumentation	100 %	100 %
		Skyndsam och effektiv hantering av klagomålsärenden	Svar till kund inom 14 dagar efter att klagomålet inkommit	100 %	Bank: 99 % Försäkring: 100 %
		Översyn av information i alla kundkanaler halvårsvis efterföljt av nödvändiga ändringar	Korrekt information avseende klagomål på skandia.se	Uppnått/ ej uppnått	Uppnått
Säkerställa att kunden vid distribution av försäkring erhåller rekommendationer som möter önskemål och behov	Anställda inom Försäljning med kundkontakt	Utbildning	Andel anställda som genomfört löpande utbildning	100 %	99 %
	Rådgivningsmöten	Kontinuerliga kontroller av rådgivningsmöten	Andel godkända rådgivningsmöten	>95 %	97 %
Skandia ska uppnå hög kundnöjdhet	Hela Skandia	Konkurrenskraftiga, transparenta och relevanta erbjudanden	Placering i Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga mätning: Tjänstepension (Skandias kärnaffär)	Plats 1	Plats 1
			Försäkring privat Bank	Topp 3 Topp 3	Topp 3 Topp 3
			Hållbarhet företag Hållbarhet privat	Topp 3 Topp 3	Topp 3 Topp 3

¹⁾ Utfallet avser Q3, då Q4-resultatet inte är färdiganalyserat innan rapportering.

Bolagsstyrningsinformation

G1 Ansvarsfullt företagande

Genom ansvarsfulla investeringar, ett ansvarsfullt sparerbjudande och motverkande av finansiell brottslighet och av mutor och korruption arbetar Skandia för att bidra till hållbar utveckling och till att skydda det finansiella systemet liksom samhället i stort.

Genom tydlig styrning och ansvarsfulla investeringsbeslut – både i den egna förvaltningen och i erbjudandet till kund – kan Skandia bidra till positiv förändring för miljön, människor och samhället i stort. På så sätt kan kapitalet användas som en kraft för att driva fram lösningar på viktiga samhällsutmaningar.

I en bransch där penningtvätt, finansiering av terrorism och bedrägerier kan förekomma har Skandia system och rutiner som motverkar att produkter och tjänster används för sådana brott. Om dessa inte är tillräckligt effektiva finns en risk för negativ påverkan på både samhället och kunderna.

Inom fastighetsbranschen, och särskilt i leverantörsledet, förekommer utmaningar kopplade till mutor och korruption. Sådana oegentligheter är svårupptäckta och kan, om de inte identifieras och hanteras, medföra negativ påverkan på verksamheten i form av rättsliga konsekvenser, förtroendeförlust och ekonomisk skada.

Väsentliga hållbarhetsfrågor – Ansvarsfullt företagande			
Skandias väsentliga hållbarhetsfrågor	Påverkan/Risk/Möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Ansvarsfull styrning av investeringar och sparerbjudande	Potentiell positiv	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Motverkande av finansiell brottslighet	Faktisk positiv/potentiell negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Motverkande av mutor och korruption	Potentiell negativ	◀ 🏠 ▶	● ● ●
Värdekedja: Uppströms ◀ Egen verksamhet 🏠 Nedströms ▶ Tidshorisont: Kort, < 1 år ● ○ ○ Medel, 2–5 år ○ ● ○ Lång, mer än 5 år ○ ○ ●			

Investeringar, Sparande

Styrning

GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll
Skandia har ett ramverk för ansvarsfulla investeringar, vilket bland annat består av policyn för ansvarsfulla investeringar, koncerngemensamma ställningstaganden samt instruktioner med mer detaljerad kravställning på hur investeringsverksamheten samt framtagande

av sparerbjudandet ska bedrivas på ett ansvarsfullt sätt. Styrelserna i Skandias livbolag, fondbolag samt fondförsäkringsbolag fattar beslut om policyerna, medan respektive bolags vd fattar beslut om de mer detaljerade instruktionerna.

För att säkerställa att styrelserna i Skandias livbolag, fondbolag och fondförsäkringsbolag har adekvat sakkunskap för sina uppdrag bedöms lämpligheten regelbundet. I bedömningen ingår bland annat finansiella

analyser, förvaltning samt affärsstrategi och affärsmodell varför styrelserna i respektive bolag bedöms ha adekvat sakkunskap inom området långsiktiga investeringar och sparande.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

Vid värderingen av väsentlig påverkan, risker och möjligheter för styrningen av investeringar och sparerbjudandet tillämpar Skandia interna faktorer, som exempelvis investeringsportföljers påverkan på miljö-, samhällsansvars- och/eller bolagsstyrningsaspekter samt vilken effekt Skandias påverkansarbete kan ha.

G1-1 Styrdokument för investeringar och sparerbjudandet

Styrdokument för investeringar

Skandias livbolags policy om ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur Skandia analyserar, värderar och hanterar hållbarhetsrisker i investeringar och investeringarnas potentiellt negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer. I policyn beskrivs även hur Skandia som investerare kan främja samhällets mål för en hållbar utveckling och därmed bidra positivt. Se processen för styrningen av investeringsverksamheten i Illustration E1-1, sidan 96.

Motsvarande policy antas i Skandias fondbolag samt i Skandias fondförsäkringsbolag efter anpassningar till respektive bolags verksamhet.

Tillsammans med policyn om ansvarsfulla investeringar utgör Skandias koncerngemensamma ställningstaganden ett ramverk som beskriver Skandias uppfattning om vad som kännetecknar ett ansvarsfullt

företagande. Ställningstagandena grundar sig på internationella ramverk och riktlinjer såsom FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt ett flertal relaterade FN-konventioner. Policyn och ställningstagandena finns på Skandias webbplats.

Ställningstaganden finns för följande områden: miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, affäretik samt särskilda sektorer: råvaror med hög avskogningsrisk, fossila bränslen, alkohol, cannabis, tobak, kommersiell spelverksamhet, försvarsindustri, kärnkraft, kryptovalutor, antimikrobiell resistens, djurskydd, pornografi, statsobligationer samt artificiell intelligens. Nya ställningstaganden utvecklas löpande och befintliga revideras årligen.

De bolag som Skandia investerar i förväntas ha en god medvetenhet om, och ansvarsfull hantering av, verksamheternas påverkan på människa och miljö. Detta innebär bland annat att bolagen ska främja ett hållbart utnyttjande av energi- och naturresurser, goda sociala förhållanden i sin värdekedja, samt arbeta för en sund företagskultur.

Styrdokument för sparerbjudandet

Grunden i Skandias fondförsäkringsbolags sparaffär är att kunna erbjuda kunderna ett brett och kvalitets-säkrat fondutbud som främjar olika typer av kundnytta där hållbarhet är en faktor. I instruktion, fastställd av vd, framgår att fondurvalsprocessen ska vara utformad och tillämpas så att den möter Skandias ambitioner för att skapa önskad kundnytta.

Skandias metoder inom investeringar

Vid investeringsbeslut beaktas hållbarhetsfrågor som kan påverka människor och miljö eller innebära finansiella risker och/eller möjligheter för Skandia. Skandia

tillämpar följande metoder och verktyg för att kartlägga och hantera påverkan, risker och möjligheter:

1. Portföljanalys

Alla investeringsportföljer screenas regelbundet utifrån kriterier och förväntningar uttryckta i Skandias styrdokument för ansvarsfulla investeringar. Denna typ av screening görs för investeringsportföljerna i Skandias livbolag samt för de portföljer som förvaltas för Skandias fondbolag.

Investeringsportföljerna och fondportföljerna genomlysas årligen med olika metoder för att följa hur de utvecklas mot klimatfärdplanens mål respektive Skandias fondbolags klimatmål. Vidare görs analyser för att mäta innehavens absoluta och relativa klimatutsläpp och portföljernas klimatavtryck samt för att identifiera omställningsrisker och fysiska risker i de verksamheter portföljerna är exponerade mot. Se även i E1, sidorna 95, 97–99.

Med hjälp av den så kallade hållbarhetspyramiden klassificerar Skandia investeringar i tre kategorier: ansvarsfulla investeringar (som utgör bottenplattan för all kapitalförvaltning inom Skandia), hållbara investeringar samt lösningsinvesteringar, vilka har olika grad av hållbarhetsegenskaper. Mätning av portföljer och produkters fördelning mellan nivåerna i hållbarhetspyramiden sker minst årligen. Hållbarhetspyramiden är också Skandias metod för att möta EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), genom att påvisa produkters hållbarhetsegenskaper och andel hållbara investeringar. Portföljanalys omfattar även Principle Adverse Impact Indicators (PAI-indikatorer) enligt samma regelverk, samt EU:s Taxonomiförordning.

Portföljanalyser baseras i hög grad på informationsunderlag från externa analysleverantörer, kompletterat med egen analys av underliggande tillgångar (se nedan illustration) på utvalda delar av portföljerna, exempelvis svenska tillgångar och räntebärande värdepapper. Ett egenutvecklat systemstöd används för att hantera de stora datamängder som ovanstående analyser kräver.

2. Analys av underliggande tillgångar

VAD/HUR-analysen är Skandias egen metod för att identifiera vilka företag och andra verksamheter som har utmärkande hållbarhetsegenskaper. Metoden används inom alla tillgångsslag och tillämpas både genom egen analys av bolagens produkter och tjänster (VAD) respektive hantering av hållbarhetsfaktorer i verksamheten (HUR), och kvantitativt, baserat på externa analysmodeller som belyser dessa två perspektiv.

Varje underliggande innehav tillskrivs ett VAD/HUR-betyg vilket är ett centralt verktyg för att mäta portföljers hållbarhetsegenskaper enligt hållbarhetspyramiden.

Data för EU-taxonomin och för PAI-indikatorer (för SFDR), framtagna i enlighet med regelverken, inhämtas på innehavsnivå främst från externa dataleverantörer. Syftet är framför allt att ge underlag för analyser på enhets- och portföljnivå, men ingår i vissa fall i underlaget för VAD/HUR-analys, om nyckeltalet bedöms vara relevant för sektorn eller bolaget.

ILLUSTRATION, INVESTERINGAR



Skandia deltar i bolagsstämmor och inför dessa genomförs analys och bedömning av förslag från ledning och aktieägare för att avgöra om Skandia ska rösta för alternativt emot förslaget. Analysunderlag inhämtas från extern leverantör, men slutlig analys och rekommendation görs av interna bolagsstyrningsanalytiker. Beslut fattas av Chef Kapitalförvaltning respektive fondbolagets vd.

Avvägningar och beslut baseras på bästa tillgängliga information. Företagens öppenhet och transparens, samt tillgång till annan tillförlitlig information är avgörande för att bedöma om företag lever upp till Skandias förväntningar. I båda de ovanstående analysprocesserna kombineras extern data och analys, rapporterad information från företagen, samt vid behov informationsinhämtning via bolagsmöten, förvaltar-möten och -korrespondens.

3. Verktyg

Som investerare i noterade och onoterade tillgångar använder Skandia livbolag och Skandias fondbolag tre huvudsakliga verktyg för att arbeta med ansvarsfulla och hållbara investeringar – välja bort, välja in och påverka. Policyen för ansvarsfulla investeringar,

samt ställningstaganden kring specifika sektorer och förväntningar gällande ansvarsfullt företagande ger stöd i arbetet.

Välja bort

Skandia väljer bort bolag som tillverkar tobak eller finns i värdekedjan för kontroversiella vapen, bolag som utvinner kol för energiändamål, bolag som producerar eller distribuerar cannabis för rekreationellt bruk, bolag som avviker från internationella normer utan att visa förändringsvilja, energibolag som Skandia bedömer har svårt att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål, samt vissa andra bolag med bristande hantering av för Skandia oacceptabelt höga hållbarhetsrisker. Vidare väljer Skandia bort statsobligationer utfärdade av stater som underlåter att ansluta sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbredd på en central nivå. Analysen av stater vägleds av bedömning från officiella källor, såsom Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators.

Utöver dessa kriterier tillämpas i vissa av Skandias egna fonder utökade exkluderingskriterier rörande konventionella vapen, fossila bränslen samt normavvikelser. Exkluderingsbesluten fattas av Chef Affärsområde Kapitalförvaltning i Skandias livbolag respektive vd i Skandias fondbolag.

Välja in

Skandia identifierar bolag och andra verksamheter som på ett effektivt och värdeskapande sätt integrerar miljö-, samhällsansvars- och affärsetiska faktorer i sin verksamhet, samt affärsmodeller som främjar en hållbar utveckling. Inom Skandias kapitalförvaltning

finns olika strategier och processer för att främja hållbarhetsfaktorer och därmed skapa portföljer med en betydande andel hållbara investeringar. Detta gäller särskilt klimat- och miljörelaterade lösningsinvesteringar som tydligt bidrar till exempelvis utbyggnad av förnybar energi och energieffektivisering, miljöcertifierade fastigheter, effektiv materialanvändning och återvinning, hållbart jord- och skogsbruk samt vattenhushållning. Sådana möjligheter identifieras framför allt inom tillgångsslagen obligationer, infrastruktur och genom Skandias livbolags fastighetskoncern. Skandia vill också söka möjligheter att öka investeringar som bidrar till sociala lösningar med mätbar positiv påverkan. Dessa finns framför allt inom tillgångsslagen obligationer, krediter och onoterade bolag.

Skandia har tagit fram kriterier och metoder för varje tillgångsslag för att kunna klassa investeringar som hållbara enligt SFDR:s paragraf 2.17. Det innebär att det inom varje tillgångsslag i investeringsportföljerna finns specifika kriterier och metoder för att identifiera dessa. Andelen hållbara investeringar varierar mellan olika tillgångsslag, från några få procent till över 50 procent.

Påverka

Skandias påverkansarbete omfattar flera typer av aktiviteter:

- Proaktiv påverkan – en del av Skandias bolagsanalys eller i de fall förbättringsmöjligheter identifieras i ett bolags hållbarhetsarbete. Här prioriteras bolag där Skandia är större ägare, och dialogerna sker oftast i egen regi.
- Reaktiv påverkan – i de fall brister har identifierats i ett bolags hållbarhetsarbete, till exempel i form av rapporterade incidenter.



- Tematisk påverkan – en form av proaktiv påverkan där flera bolag adresseras samtidigt inom områden som bedöms som särskilt viktiga, till exempel klimat, mänskliga rättigheter eller främjande av FN:s globala hållbarhetsmål.
- Röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar.

Påverkansaktiviteterna sker på olika sätt beroende på vad som är lämpligast i det enskilda fallet. I vissa fall bedöms en enskild dialog med ett bolag vara lämpligast, medan samverkan, både mellan investerare och tillsammans med olika intresseorganisationer och specialister, kan vara resurseffektivt och öka tydligheten mot bolagen i andra fall. Reaktiv påverkan och dialoger med utländska bolag till följd av rapporterade incidenter sker oftast via ombud i form av att externa analysleverantörer följer upp händelsen för sina kunders räkning och rapporterar kring utvecklingen.

Exempel på tematisk påverkan genom investerarinitiativ där Skandia deltar är:

- Climate Action 100+, ett omfattande internationellt initiativ där cirka 600 investerare samordnat adresserar cirka 170 bolag med höga koldioxidutsläpp för att främja klimatomställning i linje med Parisavtalet.
- Investors Integrity Forum (IIF), svenska investerare som samarbetar med Transparency Sverige för att belysa företagens arbete mot korruption och uppmuntra till ökad regelefterlevnad.
- Investor Initiative on Hazardous Chemicals (IIHC), ett internationellt initiativ för att skynda på utfasningen av farliga kemikalier.



- Investor Alliance on Human Rights, ett internationellt samarbete om bolags ansvar för mänskliga rättigheter när de bedriver verksamhet i högriskländer.

Skandia tar även en aktiv roll i processer kring styrelse-rekrytering för att påverka bolag i en mer hållbar riktning, och deltar även i valberedningsarbetet i vissa bolag där Skandias livbolag och/eller Skandias fondbolag är större ägare. Här eftersträvas en balanserad sammansättning av styrelseledamöter utifrån parametrar såsom en mångfald av kompetens, erfarenhet, kön och ålder. Skandia förväntar sig att de hållbarhetsfrågor som är relevanta för verksamheten även beaktas av styrelseledamöterna.

Skandias livbolag och Skandias fondbolag samordnar arbetet kring påverkansaktiviteter och ägarstyrningsanalys. När det gäller röstning på bolagsstämmor sker den dock separat för de två bolagen.

4. Visa på effekten

Skandia rapporterar kapitalförvaltningens hållbarhetsarbete och dess effekter på investeringarna via en rad olika kanaler:

- Årlig kapitalförvaltningsrapport med beskrivningar av hur hållbarhetsarbetet bedrivs, samt resultat utifrån egna mål och nyckeltal.

- Årlig påverkansrapport om inriktning, omfattning och resultat inom hållbarhetsrelaterade bolagsdialoger och röstning på bolagsstämmor.
- Webbplatsen, under Hållbarhet och rubriken Långsiktiga investeringar och sparande.
- Hållbarhetsrapport enligt CSRD/ESRS
- Årlig och löpande regelverksrapportering enligt SFDR.

Påverkansstrategin utgår ifrån aktuella teman och Skandias förändringsteori, vilket i sin tur påverkar omfattning och tidplan. Påverkansaktiviteterna sker löpande och är i olika faser. Tematiska investerarsamarbeten löper normalt över 2-4 år, medan reaktiva påverkansdialoger kan ha ett kortare tidsspann, beroende på ärendets natur. Proaktiva dialoger i egen regi är ofta kopplade till analysprocesser som följer en årscykel. En statusuppdatering sammanställs och rapporteras externt på årsbasis.

Skandias metoder för sparerbjudandet

Skandias fondförsäkringsbolag strävar efter att kunna erbjuda ett brett utbud av kvalitetsgranskade fonder för olika placeringsbehov samtidigt som det sker ett aktivt arbete i syfte att kunna erbjuda kunderna sparande i fonder med högre andel hållbara investeringar. I utbudet inom fondförsäkringen finns bland annat blandfonder, indexnära aktiefonder samt ideella fonder. Analytiker inom Skandia granskar fonder ur ett hållbarhetsperspektiv, där fonder väljs in med utgångspunkt i deras profil samtidigt som fonder som inte visar vilja att möta Skandias grundläggande hållbarhetskrav väljs bort. Det sker dels som en del av den initiala fondutvärderingen i urvalsprocessen, dels löpande som en del av den årliga utvärderingen. Utöver detta tillämpas samma verktyg som för investeringsportföljerna, det

vill säga välja bort, välja in samt påverka när fonders och fondförvaltares strategi, kompetens och resurser utvärderas. Det sker även ett påverkansarbete genom dialog med fondförvaltare baserat på Skandias analys av respektive fond. Hållbarhetsbetyg, hållbarhetsrisk samt hållbarhetsklassificering är några

av de parametrar som redovisas för respektive fond i fondförsäkringsbolagets fondlista. I syfte att vägleda kunder med hållbarhetspreferenser finns även sorteringsmöjligheter i fondlistan.

TABELL 1, EFFEKTEN AV PÅVERKANSARBETET, INVESTERINGAR

Effekten av påverkansarbetet				
Bolagsstämmor och valberedningar				
Antal	Skandias livbolag		Skandias fondbolag	
	Utfall 2025	Utfall 2024	Utfall 2025	Utfall 2024
Deltagande i bolagsstämmor	147	153	200	185
Deltagande i valberedningar	3	6	0	1

TABELL 2, EFFEKTEN AV PÅVERKANSARBETET, INVESTERINGAR

Exkluderingslista Skandias livbolag och fondbolag	
	2025
Antal exkluderade bolag totalt	83
Miljö	0
Mänskliga rättigheter	10
Kontroversiella vapen	17
Tobak	9
Kol	15
Cannabis	0
Bristande hantering av vissa hållbarhetsfaktorer (ny)	2
Klimatfärdplan, bortvalda bolag	30
1) Avser exkludering av företag som ingår i indexen MSCI ACWI och SIXPRX	

TABELL 3, EFFEKTEN AV PÅVERKANSARBETET, INVESTERINGAR

Påverkansaktiviteter ¹⁾		
Skandias livbolag och fondbolag	2025	2024
Mänskliga rättigheter	213	373
Miljö och klimat	515	544
Arbetsvillkor	40	62
Affärsetik	29	37
Övergripande hållbarhetsstrategi ²⁾	28	44
1) Påverkansaktiviteter genomförda av Skandia, analysleverantörer och samarbetspartners. Komplet information på skandia.se/hållbarhet.		
2) Mål, styrning och rapportering av hållbarhetsarbetet.		

Mål och mätetal

Effekten av påverkansarbetet

Förändringar i ett bolags verksamhet kan bero på många olika faktorer, där dialog och påverkan från ägare är en. Det är inte enkelt att helt särskilja vilken faktor som påverkar ett bolag i en given situation. Som en aktiv ägare ska Skandia påverka där det är möjligt, något som bedöms ha positiva effekter på såväl kort som på lång sikt. Genom att ständigt uppmärksamma, visa på förväntningar kring, och diskutera hållbarhetsaspekter kan Skandia, ibland tillsammans med andra aktörer, påverka på vilket sätt bolagen arbetar med frågorna. Att ägare och investerarinitiativ är aktiva kan i synnerhet vara ett visst skydd mot att väsentliga frågor prioriteras ner av bolag när exempelvis politiken ändrar riktning.

Påverkansaktiviteterna är ett av de viktigaste verktygen för institutionella investerare, som Skandia, för att driva på en hållbar utveckling. Ett flertal initiativ visar på positiva effekter, såsom Climate Action 100+, där en generell förbättring setts vad gäller åtaganden och rapportering kring bolags klimatmål under de senaste två åren. Även inom Financial Sector Deforestation Action har det rapporterats om att företag utvecklat allt mer sofistikerade metoder för att uppnå avskogningsfria leverantörskedjor, samt ökat sin transparens.

Både Skandias livbolag och Skandias fondbolag har påverkansmål kopplat till klimat, se E1-4, sidan 100. Dessa syftar till att påverka de portföljinnehav som bidrar mest till portföljernas finansierade utsläpp att anta ambitiösa klimatmål, i linje med SBTi eller motsvarande. Målet med dialogen är att minst 70 procent av livportföljens respektive Skandias fondbolags samlade fondinnehav ska omfattas av sådana mål 2030.

Påverkansmålet avser tillgångsslagen noterade aktier och företagsobligationer. Skandia bedriver dialog med utvalda bolag både via investerarsamarbetet Climate Action 100+ och i egen regi.

Tematiska initiativ kan från år till år variera mycket i omfattning. För Skandia var det totala antalet kontakterade bolag under 2025 ungefär 600.

Att utvärdera effekten av påverkansarbetet är en komplex uppgift. Då ett bolag gör förändringar i sin verksamhet kan det sällan kopplas direkt till en enskild händelse. Vid reaktiva dialoger, exempelvis i samband med incidenter, blir resultatet ofta mer synligt – men det är inte självklart att Skandias insats varit den avgörande faktorn. Genom att förespråka etablerade metoder, såsom SBTi, och definiera tydliga benchmarks i dialogen skapas bättre förutsättningar för positiv förändring, eftersom förväntningarna blir mer konkreta.

Effekten av åtgärder inom sparerbjudandet

I en fondförsäkring är det kunden som tar investeringsbeslutet medan Skandias fondförsäkringsbolag styr vilka fonder som finns tillgängliga. Ett sätt att utvärdera utbudet ur ett hållbarhetsperspektiv är genom Morningstars hållbarhetsbetyg. Morningstar är ett oberoende analysinstitut som tillhandahåller hållbarhetsanalyser för fonder där hållbarhetsbetyget som tilldelas en fond är ett relativt mått där fonder i en fondkategori jämförs utifrån hur väl bolagen i fonden hanterar sina viktigaste hållbarhetsrisker. I analysen beaktas väsentliga ESG-risker ur ett finansiellt perspektiv över en tidshorisont på ett år. Morningstar tillämpar skalan 1–5 jordglober, där 5 är bäst och ges till de 10 procent som har lägst risk. Morningstars

analys omfattar endast utbudet i fondförsäkringen, vilket utgör största delen av det förvaltade kapitalet i Skandias fondförsäkringsbolag. Betyget tas fram per fond månatligen och sammanställs internt hos Skandia innan det avrapporteras internt kvartalsvis.

TABELL 1, EFFEKTEN AV ÅTGÄRDER INOM SPARERBJUDANDET, SPARANDE

Hållbarhetsbetyg		
	Utfall Q4 2025	Utfall Q4 2024
Genomsnittligt Morningstar ESG-betyg		
Mål >3,0	3,13	3,24

Motverkande av finansiell brottslighet

Styrning

GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens ansvar

Skandia har ett koncerngemensamt ramverk på plats för att motverka att koncernens tillståndspliktiga bolag utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Skandias livbolags styrelse har det övergripande ansvaret för detta arbete, och fastställer årligen Skandias policy om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt Skandias policy om internationella sanktioner och restriktiva åtgärder, vilka kompletteras av ytterligare styrdokument. Utöver detta finns även en instruktion som beskriver arbetet mot bedrägerier, vilken fastställs av vd.

Styrelserna i de tillståndspliktiga bolagen får regelbunden utbildning inom finansiell brottslighet i syfte att förstå och också kunna agera på misstänkt penningtvätt, finansiering av terrorism samt bedrägeri.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

Finansiell brottslighet såsom penningtvätt, finansiering av terrorism samt bedrägerier utgör allvarliga hot mot det finansiella systemet. Penningtvätt och terrorismfinansiering underminerar det finansiella systemets integritet vilket i förlängningen hotar den offentliga sektorn och samhällets stabilitet. Bedrägerier kan drabba privatpersoner i alla åldrar, men även företag, och bidrar till otrygghet i samhället.

Då Skandia är verksamt på den finansiella marknaden är koncernen, liksom alla finansiella företag, exponerad för risken att dess produkter och tjänster utnyttjas för penningtvätt, finansiering av terrorism samt bedrägerier. De senaste åren har bedrägerier i samhället ökat kraftigt, till exempel kopplat till olika typer av betalningar och överföringar. Det kan drabba människor i alla åldrar. I Skandia bedöms Skandiabanken, med tanke på betaltjänster och kontoöverföringar, vara mest utsatt för risken att utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism samt bedrägeri.

I den dubbla väsentlighetsanalysen har produktutbudet varit den mest väsentliga faktorn att beakta.

Skandia kan genom ett proaktivt arbete mot penningtvätt, finansiering av terrorism samt bedrägerier skydda sin verksamhet och sina kunder. Skandia bidrar

genom detta till ett tryggare och motståndskraftigare finansiellt system vilket i sin tur stärker anseendet som en seriös aktör på den finansiella marknaden.

G1-1 Styrdokument för motverkande av finansiell brottslighet

Skandias livbolags styrelse har antagit en koncerngemensam policy om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. I policyn anges hur koncernen ska arbeta med att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism vilket bland annat innefattar krav på organisation och ansvarsfördelning samt rapporteringsrutiner. Policyn ska, efter anpassning till respektive dotterbolags verksamhet, antas av respektive tillståndspliktigt dotterbolags styrelse. Utöver policyn finns även interna regler för genomförandet av den allmänna riskbedömningen, vilken ska utgöra grunden för åtgärderna mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Centralt funktionsansvarig i Skandia ansvarar för att samordna koncernens arbete med riskerna för penningtvätt och finansiering av terrorism, främst genom framtagande och upprätthållande av koncerngemensamt ramverk för allmän riskbedömning samt bereda förslag till policy om åtgärder inom dessa områden. I verksamheten finns även särskilt utsedda befattningshavare som ansvarar för att genomföra de åtgärder som krävs för att hantera risken för penningtvätt och finansiering av terrorism. Därtill finns en policy som fastställer de interna regler som krävs för att efterleva FN-resolutioner och EU:s sanktionsförfordningar.

Utöver detta har Skandia även en instruktion som beskriver hur Skandia ska analysera, identifiera samt hantera risken för bedrägeri. Styrdokument

för motverkande av finansiell brottslighet ska, efter nödvändig anpassning, även fastställas i koncernens tillståndspliktiga dotterbolag.

Förebyggande arbete mot finansiell brottslighet

Skandia arbetar fokuserat och systematiskt för att motverka att verksamheten utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. Arbetet inom de tillståndspliktiga bolagen bedrivs i enlighet med penningtvättslagen och Skandias interna regelverk på området. Till grund för det förebyggande arbetet ligger den allmänna riskbedömningen. Skandia arbetar löpande med att identifiera och reducera sårbarheter inom området så att kunder, finansiella tjänster och produkter inte ska kunna exploateras i kriminellt syfte.

Skandia har etablerade processer kring kundkännedom, det vill säga att hämta information om exempelvis vilket syfte kunden har med affärsförbindelsen samt hur kunden avser att använda Skandias produkter eller tjänster. Skandia riskbedömer varje enskild kund för att kunna vidta nödvändiga åtgärder och övervakar även transaktioner för att upptäcka avvikelser och misstänkta beteenden. Ovanliga eller misstänkta transaktioner och beteenden granskas av särskilda funktioner i verksamheten, vilka rapporterar till särskilt utsedda befattningshavare. Ifall misstanke om finansiell brottslighet kvarstår efter utredning rapporteras det, efter beslut av centralt funktionsansvarig, till Finanspolisen (FIPO).

Under det senaste året ökade antalet rapporter om misstänkta aktiviteter och transaktioner inom både försäkringsverksamheten och bankverksamheten. Detta ligger i linje med den trend där antalet rapporter från finansiella institutioner till FIPO har ökat över tid.

Det finns även upparbetade rutiner för att hantera informations- och transaktionsförfrågningar mellan finansiella institut.

Försäkringsverksamheten har under 2025 initierat ett arbete med att ytterligare öka riskförståelsen för hur försäkringsbranschen kan utnyttjas för ekonomisk brottslighet. Som ett led i detta har ett omfattande arbete genomförts med att förbättra identifieringen av avvikande och misstänkta transaktioner och kunder.

Inom bankverksamheten fortsätter arbetet med utveckling av systemet för transaktionsövervakning, vilket möjliggör effektivare utredningsprocesser samt minskar risken för att banken utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism. En mer avancerad analys av data stärker även Skandias förmåga att upptäcka risker och misstänkta beteenden. Bankens transaktioner övervakas även i syfte att förhindra bedrägerier. Miss-tänkta transaktioner flaggas varefter banken begränsar, stoppar, rapporterar och i förekommande fall avslutar kunder med bedrägliga beteenden.

Motverkande av finansiell brottslighet sker också genom stärkt branschsamverkan. Skandia är aktiv i arbetet inom Svensk Försäkring och Svenska Bankföreningen och har drivit penningtvättsfrågor via Svenska institutet mot penningtvätt (SIMPT), branschföreningarna Svenska försäkringsförmedlares förening, Föreningen Svensk Värdepappersmarknad och InsureSec.

Skandiabanken arbetar kontinuerligt med att utveckla sitt arbete med säkerhetshöjande skydd och åtgärder. Sedan 2024 har banken samarbetat med andra banker samt myndigheter för att motverka bedrägerier genom att öka tryggheten för kunderna och förhindra kriminellas möjligheter att utnyttja det finansiella systemet.

Statistik från polisen visar att brottsvinsterna från bedrägerier har minskat sedan 2024, även om vissa typer av bedrägerier har ökat, detta avspeglas även i Skandiabankens verksamhet. Regeringen har ett fortsatt fokus på motverkandet av bedrägerier och har genom samverkan med branschen och Polismyndigheten följt upp det gemensamma arbetet mot bedrägerier.

På Skandiabankens webbplats informerar banken även om hur kunder kan skydda sig mot bedrägerier samt vilka åtgärder kunden skall vidta om man blir utsatt. Utöver detta deltar också Skandiabanken i det gemensamma initiativet Svårlurad, där Sveriges banker och Bankföreningen arbetar med att uppmärksamma problemet och komma med konkreta tips och råd om hur man kan skydda sig själv och sina närstående mot bedrägerier.

Skandias tillståndspliktiga bolag har även system på plats för att kunna efterleva sanktioner, såsom FN-resolutioner och EU:s sanktionsförordningar.

Via omvärldsbevakning följer Skandia utvecklingen på området och strävar efter att ytterligare förbättra förmågan att upptäcka samt förhindra att utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism, samt att motverka bedrägerier. För att stärka kunskap och riskmedvetenhet i organisationen genomför Skandia regelbundet relevanta utbildningar av styrelse, koncernledning, medarbetare, uppdragstagare och andra som är verksamma i koncernen. Alla anställda ska genomgå en grundläggande utbildning, medan personal inom försäljning, kundenheter och bolånehandläggare får en fördjupad utbildning med särskilt fokus på kraven på kundkännedom och möjliga modus. Även styrelse och ledning får mer detaljerad utbildning. Utöver detta utbildas även medarbetarna om bedrägerier.

Intern rapportering avseende penningtvättsområdet samt bedrägerier sker regelbundet till vd och till styrelsen i respektive tillståndspliktigt bolag.

Mål och mätetal

Mål för motverkande av finansiell brottslighet

Försäkringsverksamheten

För att upptäcka misstänkt penningtvätt och finansiering av terrorism övervakar Skandia kundernas transaktioner och aktiviteter. När en misstänkt transaktion och/eller aktivitet identifieras utreds ärendet och om misstanke kvarstår rapporteras ärendet till FIPO. Antalet misstänkta och rapporterade ärenden sammanställs årligen baserat på information från transaktionsövervakningssystemet.

Skandias andel i förhållande till samtliga till FIPO inrapporterade ärenden analyseras, där målet är att antalet inrapporterade ärenden ska vara i linje med Skandias marknadsandel inom aktuellt område. Utfallet för 2025 kan analyseras först senare när FIPO publicerar sin årsrapport. Skandia har dock ökat sin rapportering avsevärt sedan föregående år och bedömer därför att målet är uppnått eftersom Skandia låg över marknadsandelen 2024. Utbildnings- samt granskningsinsatser är viktiga för att upprätthålla ett effektivt arbete mot penningtvätt samt finansiering av terrorism. Statistik över genomförda utbildningar hämtas från Skandias HR-system.

Bankverksamheten

För att upptäcka misstänkt penningtvätt och finansiering av terrorism övervakar Skandiabanken kundernas transaktioner. När en misstänkt transaktion identifieras utreds ärendet och om misstanke kvarstår rapporteras ärendet till FIPO. Skandiabanken sammanställer

antalet misstänkta samt rapporterade ärenden baserat på information från transaktionsövervakningssystemet och genomför regelbundet analyser av olika typer av ärenden. Med utgångspunkt i analysen vidtas nödvändiga åtgärder, samtidigt som analysen även säkerställer bibehållen kvalitet i rapporteringen.

Skandiabanken definierar bibehållen kvalitet som rapporter till FIPO där ingen kompletterande information behöver skickas in på grund av brister i kvaliteten. För de ärenden som rapporterades under 2025 har det inte vid något tillfälle funnits behov av att komplettera med ytterligare uppgifter ur ett kvalitetsperspektiv. Antalet inrapporterade ärenden uppvisar en viss ökning under 2025 jämfört med 2024.

Utbildnings- samt granskningsinsatser ska upprätthålla ett effektivt arbete mot penningtvätt samt finansiering av terrorism. Statistik över genomförda utbildningar inhämtas för att säkerställa att bankens medarbetare genomför obligatoriska utbildningar. Skandiabanken följer även bedrägliga betalningar för att säkerställa att säkerhetshöjande åtgärder som banken implementerar ger effekt och att bedrägliga betalningar motverkas och minskar. Statistiken baseras på bankens rapportering om svikliga förfaranden till Finansinspektionen.

TABELL 1, MÅL FÖR MOTVERKANDE AV FINANSIELL BROTTSLIGHET - FÖRSÄKRING

Mål för motverkande av finansiell brottslighet – försäkring

Under året har antalet rapporter till FIPO ökat jämfört med föregående år, vilket är i linje med trenden i branschen. Andel anställda som genomfört utbildning är i linje med målet.

Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025
Minska risken för att Skandia utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism	Försäkringsbolagen	Riskbaserad transaktionsövervakning Inhämta kundkännedom	Rapportering till FIPO	Antalet rapporter till FIPO ska som lägst motsvara Skandias marknadsandel (uppnått/ej uppnått)	Uppnått
Bibehålla samt öka kompetensen inom området	Anställda i försäkringsbolagen	Årlig utbildning inom finansiell brottslighet	Andel anställda i tjänst som genomfört årlig utbildning	90 %	92 %

TABELL 2, MÅL FÖR MOTVERKANDE AV FINANSIELL BROTTSLIGHET - BANK

Mål för motverkande av finansiell brottslighet – bank

Under året har 958 ärenden rapporterats till FIPO, med bibehållen kvalitet. Bedrägliga kontoöverföring har för 2025 uppgått till 16,3 MSEK, för 2024 var motsvarande belopp på 34 MSEK.

Målbeskrivning	Omfattning	Nyckelåtgärder	Mätetal	Mål	Utfall 2025
Minska risken för att Skandia utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism	Skandiabanken	Utredning av misstänkta transaktioner och aktiviteter Analys av träffsäkerhet efterföljt av kalibrering av transaktionsövervakningen	Antal FIPO-rapporter	Bibehålla kvalitet (uppnått/ej uppnått)	Uppnått
Bibehålla samt öka kompetensen inom området	Anställda i Skandiabanken	Årlig utbildning inom finansiell brottslighet	Andel anställda i tjänst som genomfört årlig utbildning	100 %	98 %
Minska risken för att Skandia utnyttjas för bedrägerier	Skandiabanken	Säkerhetshöjande skydd Transaktionsövervakning	Bedrägliga kontoöverföringar, belopp, baserat på rapportering om svikliga förfaranden	Utfall 2025 < utfall 2024 (uppnått/ej uppnått)	Uppnått

Fastigheter: Motverkande av mutor och korruption

Styrning

GOV-1 Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens ansvar

Styrelsen har ett övergripande ansvar för Skandia Fastigheters styrning och för att förebygga och hantera risker kopplade till mutor och korruption. I det ingår att styrelsen följer upp att relevanta policys, kontrollmekanismer och rapporteringsvägar finns på plats och fungerar i praktiken samt att arbetet är integrerat i fastighetskoncernens riskhantering och interna styrning. Styrelsen tar regelbundet del av rapportering kring efterlevnad, identifierade riskområden och eventuella incidenter eller avvikelser och säkerställer att åtgärder vidtas vid behov.

Styrelsen bedöms sammantaget ha god kompetens och erfarenhet i frågor som rör affärsetik, anti-korruption och regelefterlevnad, både genom ledamöternas samlade bakgrund och genom tillgång till relevant specialiststöd vid behov. Styrelsen ser årligen över kompetensbehovet inom området och säkerställer att kunskap och förutsättningar finns för att utöva en effektiv tillsyn över fastighetskoncernens arbete mot mutor och korruption. I ledningsgruppen sitter hållbarhetschefen som säkrar kompetensen inom hållbarhet, mutor och korruption på ledningsgruppsnivå. Ledningsgruppens kunskap inom de väsentliga frågorna bedöms vara god och ledningen är aktivt involverade i hanteringen av Skandia Fastigheters väsentliga frågor.



Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Dubbel väsentlighetsanalys

Vid bedömningen av väsentliga frågor inom ramen för ansvarsfullt företagande har fastighetskoncernen definierat mutor och korruption som det område som har störst potentiell negativ påverkan. Värderingen baseras på att byggbranschen med sina långa värdekedjor som sträcker sig bortom Sveriges gränser är en riskbransch avseende mutor och korruption.

G1-1 Styrdokument för motverkande av mutor och korruption

Korruption är ett samlingsbegrepp för att ge och ta emot muta, trolöshet mot huvudman och att utnyttja sin ställning för att uppnå otillbörlig fördel för egen

eller annans vinning. Styrelse och vd har det övergripande ansvaret för att fastställa organisationens ramverk för ansvarsfullt företagande genom att anta relevanta policyer och säkerställa att dessa implementeras och följs upp inom hela verksamheten. För att förhindra förekomsten av korruption finns interna och externa policyer samt rutiner i form av såväl besluts- som attestordningar.

Skandia Fastigheters hållbarhetspolicy beslutas av fastighetskoncernens styrelse. Där beskrivs god affärsetik; som att ha gott omdöme i affärsrelationer, främja sund konkurrens, arbeta för att förebygga affärsetiska risker och motverka finansiell brottslighet samt att Skandia Fastigheter har nolltolerans mot mutor och korruption. Vidare framgår det att Skandia

Fastigheter ska följa och arbeta för efterlevnad av internationella konventioner mot mutor och korruption. Ytterligare centrala styrdokument för att motverka mutor och korruption är policy om anställdas etik, mutor och visselblåsning samt instruktionen för representation, gåvor och antikorruption. Dessa dokument har beslutats av styrelsen respektive vd. Regelverken omfattar samtliga medarbetare och finns tillgängliga på Skandia Fastigheters intranät.

Till stöd för medarbetare i Skandia Fastigheter finns även uppförandekoden, beslutad av vd, som tydliggör vilken värdegrund och vilka förväntningar som gäller för alla medarbetare. Därtill finns också en uppförandekod för leverantörer som tillämpas vid inköp. Se vidare om uppförandekoden för leverantörer i S2, under Styr-dokument för arbetstagare i värdekedjan, sidan 157.

De medarbetare som arbetar med upphandlingar, inköp och uthyrning kan anses vara mest utsatta för risken för mutor och korruption. Denna arbetsgrupp genomgår samma utbildning som övriga medarbetare.

I instruktionen för Skandia Fastigheters visselblåsar-tjänst, som beslutats av vd, beskrivs den externa visselblåsningskanalen genom vilken såväl medar-betare som externa parter har möjlighet att rapportera oegentligheter som de har noterat.

G1-3 Förebyggande arbete mot mutor och korruption

För att minska risken för överträdelser av Skandia Fastigheters uppförandekod genomför alla anställda årligen en obligatorisk utbildning. I utbildningen tydlig-görs att Skandia Fastigheter har nolltolerans mot mutor och korruption. Alla former av mutor och korruption är olagliga och oetiska och kan orsaka skada, inte

bara för Skandia Fastigheter utan även för samhället. I utbildningen presenteras även övriga interna regel-verk kopplat till området mutor och korruption för att säkerställa att de anställda känner till dem. Nyanställda informeras om interna regelverk av sin chef samt under informationsdagar för nyanställda.

Skandia Fastigheter har ca 2 200 leverantörer. Alla större leverantörer – där inköpsvolymen är över 100 000 kronor – ska skriftligen godkänna uppförandekoden för leverantörer. I samband med uthyrning och inköp görs kontroller av affärsrelationen som exempelvis bakgrundskontroller. Besluts- och attestordning finns upprättad med rutiner för att minimera risken för otillbörlig påverkan. Exempelvis ska avtal alltid undertecknas av minst två i förening. Vidare framgår det av Skandia Fastigheters policy om intressekonflikter att dualitet ska tillämpas i kritiska processer och beslut. De beslut som tas följer Skandia Fastigheters beslutsordning. Kredit- och uthyrnings-beslut hanteras i enlighet med beslutsordningen samt krav- och uthyrningspolicy för kommersiella lokaler respektive policy om uthyrning av bostadslägenheter, medan leverantörer hanteras i enlighet med regelverk och rutiner avseende inköp.

Alla misstänkta fall av mutor och korruption ska om-gående rapporteras. Rapportering sker i första hand genom att medarbetaren kontaktar sin närmaste chef, dennes chef, HR-avdelningen eller arbetsmiljöombud. Om medarbetaren av någon anledning inte känner sig bekväm att rapportera till någon av de nämnda, finns möjlighet att använda organisationens visselblåsar-funktion för anonym rapportering. Visselblåsnings-tjänsten finns tillgänglig för medarbetare på intranätet och även externt på Skandia Fastigheters webbplats,

där även externa har möjlighet att visselblåsa. I Skandia Fastigheter finns en utsedd arbetsgrupp som hanterar inkomna visselblåsningsärenden och om någon är jävig byts denne ut i det särskilda utredningsärendet. Arbetsgruppen för hanteringen av visselblåsnings-ärenden består av Compliance officer, Chefsjurist och HR-chef. Vd delges information om pågående utred-ningar och styrelsen mottar årligen en rapport om antalet ärenden samt inom vilka ämnesområden.

Skandia Fastigheter genomför årligen kartläggningar i syfte att identifiera, värdera, hantera, följa upp och rapportera risker i verksamheten. Baserat på detta, har kontrollmoment införts i de processer där mutor och korruption skulle kunna ske, i syfte att upptäcka och hantera dessa.

Mål och mätetal

G1-4 Fall av mutor och korruption

Under 2025 har fyra ärenden rapporterats i visselblås-ningskanalen, varav inget anses utgöra visselblåsning enligt definition i visselblåsarlagen. Inga visselblåsar-ärenden har heller relaterats till mutor och korruption och inga fall av mutor och korruption har rapporterats genom andra kanaler.

Skandias hållbarhetsrapport 2025.

Femårsöversikt, koncernen

Resultat, MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Premieintäkt, skadeförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	1 651	1 540	1 417	1 308	1 258
Premieinkomst, livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	25 462	27 521	27 698	31 682	30 687
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	31 115	38 430	30 477	-30 689	90 141
Försäkringersättningar, skadeförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	-1 484	-1 339	-1 402	-1 111	-895
Försäkringersättningar, livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	-21 656	-20 806	-19 012	-17 014	-16 847
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 935	-6 472	-22 961	36 000	-980
Återbäring och rabatter	-1 325	-1 441	-2 006	-1 728	-1 239
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	31 278	37 474	13 500	17 574	101 691
Årets resultat	27 094	33 011	10 289	15 863	98 606
Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringstillgångar	616 755	618 079	615 192	595 823	624 449
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	211 072	205 466	179 473	165 750	202 210
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	299 387	297 585	291 371	267 646	303 708
Konsolideringskapital ¹⁾	357 913	344 054	325 753	331 410	330 228
– varav redovisat eget kapital ¹⁾	318 550	307 098	290 619	296 529	295 387
– varav uppskjuten skatt	9 706	9 211	9 145	9 200	9 518
– varav övervärde i placeringar i koncernföretag	29 657	27 745	25 989	25 681	25 323
Kollektivt konsolideringskapital ²⁾	41 178	38 968	26 784	18 399	77 510
Kapitalbas för gruppen ³⁾	319 342	308 825	290 074	294 992	297 134
Solvenskapitalkrav för gruppen ³⁾	204 626	185 124	163 595	152 908	83 852
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet ³⁾	319 342	308 825	290 074	294 992	297 134
Kapitalkrav för det finansiella konglomeratet ³⁾	204 626	185 124	163 595	152 908	83 852

¹⁾ Delar av eget kapital (70 MSEK), hänförliga till ett tidigare övertaget bestånd avseende förmånsbestämd försäkring (AI Pension), undantas vid beräkning av konsolideringskapitalet.

²⁾ Helt hänförligt till moderbolaget.

³⁾ Konsolideringsmetoden enligt Solvens 2 tillämpas vid beräkning av kapitalkrav och kapitalbas, både för gruppen och det finansiella konglomeratet. Skandias livbolag har fram till den 29 september 2022 valt att tillämpa en av de övergångsregler som följde med implementeringen av Solvens 2 i svensk lag, varmed äldre bestämmelser (Solvens 1) använts för tjänstepensionsverksamheten medan övrig livförsäkring beräknats enligt Solvens 2. Från och med den 30 september 2022 tillämpas Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten (full Solvens 2). I femårsöversikten redovisas därmed kapitalkraven som en sammansättning av kapitalkravet för respektive verksamhet till 2021 och enligt full Solvens 2 från och med 2022.

Nyckeltal, procent	2025	2024	2023	2022	2021
Skadeförsäkringsrörelsen					
Skadeprocent ¹⁾	90	87	99	85	71
Driftskostnadsprocent ²⁾	15	16	17	16	16
Totalkostnadsprocent ³⁾	105	103	116	101	87
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent ⁴⁾	0,42	0,42	0,43	0,42	0,40
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning ^{5,6)}	2,3	2,4	2,2	1,6	3,0
Totalavkastning ^{5,6)}	5,3	6,8	5,4	-5,1	18,0
Ekonomisk ställning					
Kollektiv konsolideringsgrad ^{6,7)}	106	106	104	102	114
Solvensgrad ^{6,8)}	208	205	201	212	201
Bankverksamhet					
Bolånevolym, MSEK	117 202	111 240	102 001	94 985	84 182
Kreditförlustnivå i procent ⁹⁾	0,00	0,00	0,02	0,02	0,01
Total kapitalrelation ¹⁰⁾	18,4	19,4	20,8	20,4	20,8
Kärnprimärkapitalrelation ¹¹⁾	17,2	17,8	19,2	18,6	18,8

¹⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.

²⁾ Driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

³⁾ Försäkringsersättningar och driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

⁴⁾ Livförsäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till genomsnittliga placeringstillgångar.

⁵⁾ Se not 48.

⁶⁾ Helt hänförligt till moderbolaget.

⁷⁾ Enligt retrospektivreservmetoden.

⁸⁾ Förhållandet mellan moderbolagets totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

⁹⁾ Kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten exklusive placering hos Riksgälden.

¹⁰⁾ Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar.

¹¹⁾ Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Femårsöversikt, moderbolaget

Resultat, MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Premieinkomst, livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	25 329	27 404	27 617	31 589	30 596
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	29 230	37 930	31 346	-32 323	91 982
Försäkringersättning, livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	-21 507	-20 669	-18 875	-16 919	-16 746
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 935	-6 472	-22 961	36 000	-979
Återbäring och rabatter	-1 325	-1 441	-2 006	-1 728	-1 239
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	27 914	34 872	12 830	14 345	101 570
Årets resultat	25 142	31 345	9 914	13 240	100 439
Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringstillgångar ¹⁾	613 780	616 421	614 172	594 136	626 434
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	296 939	295 169	289 129	265 764	301 940
Konsolideringskapital	318 569	307 635	290 579	295 654	296 561
– varav redovisat eget kapital ²⁾	288 572	279 622	264 269	269 768	270 896
– varav obeskattade reserver	—	—	—	—	—
– varav uppskjuten skatt	340	268	321	205	342
– varav övervärde i placeringar i koncernföretag	29 657	27 745	25 989	25 681	25 323

¹⁾ Värderade till verkligt värde.

²⁾ Delar av eget kapital (70 MSEK), hänförliga till ett tidigare övertaget bestånd avseende förmånsbestämd försäkring (AI Pension), undantas vid beräkning av konsolideringskapitalet.

Ekonomisk ställning, MSEK	2025	2024	2023	2022	2021
Kollektivt konsolideringskapital	41 178	38 968	26 784	18 399	77 510
Kapitalbas för företaget ¹⁾	319 932	308 975	290 687	295 604	298 972
– varav primärkapital	319 932	308 975	290 687	295 604	298 972
– varav tilläggskapital	—	—	—	—	—
Minimikapitalkrav för företaget ¹⁾	48 977	44 251	38 883	36 298	15 737
Solvenskapitalkrav för företaget ¹⁾	195 908	177 003	155 532	145 191	62 949
Nyckeltal, procent					
Livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent ²⁾	0,38	0,38	0,40	0,39	0,36
Förvaltningskostnadsprocent inklusive kapitalförvaltningskostnader ²⁾	0,41	0,41	0,43	0,42	0,39
Resultat av kapitalförvaltningen					
Direktavkastning ³⁾	2,3	2,4	2,2	1,6	3,0
Totalavkastning ³⁾	5,3	6,8	5,4	-5,1	18,0
Ekonomisk ställning					
Kollektiv konsolideringsgrad ⁴⁾	106	106	104	102	114
Solvensgrad ⁵⁾	208	205	201	212	201

¹⁾ Skandias livbolag har fram till den 29 september 2022 valt att tillämpa en av de övergångsregler som följde med implementeringen av Solvens 2 i svensk lag, varmed äldre bestämmelser (Solvens 1) använts för tjänstepensionsverksamheten medan övrig livförsäkring beräknats enligt Solvens 2. Från och med den 30 september 2022 tillämpas Solvens 2-regelverket för hela försäkringsverksamheten (full Solvens 2). I femårsöversikten redovisas därmed kapitalkraven som en sammansättning av kapitalkravet för respektive verksamhet avseende 2021 och enligt full Solvens 2 från och med 2022.

²⁾ Driftskostnader, exklusive respektive inklusive kapitalförvaltningskostnader, i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital enligt totalavkastningstabellen.

³⁾ Se not 48.

⁴⁾ Enligt retrospektivreservmetoden.

⁵⁾ Förhållandet mellan totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och vd föreslår att årets resultat i moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 25 142 MSEK överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfond	MSEK
Förmånsbestämd traditionell försäkring	647
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	24 020
Sjukförsäkring	-4
Premiebefrielseförsäkring	409
Grupplivförsäkring	31
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	39
Totalt	25 142

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta att konsolideringsfondens medel får användas för slutlig tilldelning i enlighet med bolagets försäkringstekniska riktlinjer och övriga interna regler om överskottshantering, under förutsättning att solvens- och minimikapitalkrav efterlevs. Det omfattar exempelvis utbetalning av pension och annan försäkringsersättning, premierabatt, kontantutbetalning samt överföring av försäkringskapital (flytt) och återköp. Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att i enlighet med detta använda konsolideringsfondens medel.

Resultatanalys, moderbolaget

MSEK	Totalt	Direkt försäkring i Sverige					
		Förmåns- bestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Sjukförsäkring	Premiebefrielse- försäkring	Gruppliv- försäkring	Uppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäkring
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) ¹⁾	25 329	525	22 896	643	281	661	323
Kapitalavkastning, intäkter	31 237	957	29 642	335	123	109	71
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	21 382	628	20 336	220	81	71	46
Övriga tekniska intäkter	428	0	—	—	428	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) ²⁾	-21 507	-514	-19 766	-366	-177	-495	-189
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 935	-21	-1 914	5	0	-4	-1
Återbäring och rabatter	-1 325	-79	-404	-452	-138	-136	-116
Driftskostnader	-2 306	-28	-1 943	-141	-57	-94	-43
Kapitalavkastning, kostnader	-23 389	-749	-22 236	-214	-76	-69	-45
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	27 914	719	26 611	30	465	43	46
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	27 914	719	26 611	30	465	43	46
Bokslutsdispositioner	—	—	—	—	—	—	—
Resultat före skatt	27 914	719	26 611	30	465	43	46
Aktuell skatt	-2 673	-70	-2 591	-6	-3	-2	-1
Uppskjuten skatt	-99	-2	—	-28	-53	-10	-6
Årets resultat	25 142	647	24 020	-4	409	31	39
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)							
Livförsäkringsavsättning	293 476	11 710	281 569	27	0	160	10
Avsättning för oreglerade skador	3 463	82	179	1 912	625	81	584
	296 939	11 792	281 748	1 939	625	241	594

		Direkt försäkring i Sverige					
MSEK	Totalt	Förmåns- bestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Sjukförsäkring	Premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- försäkring	Uppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäkring
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk							
Villkorad återbäring	2 021	—	2 021	—	—	—	—
	2 021	—	2 021	—	—	—	—
TOTALT ÅTERBÄRINGSMEDEL FÖRE ÅRETS RESULTAT	263 500	7 149	245 552	5 619	2 018	2 193	969
Verksamhetsgrenen inkluderar kollektivavtalade tjänstepensioner för anställda inom Skandiakoncernen med mera, enligt nedan.							
Livförsäkringsavsättning	5 283	5 283	—	—	—	—	—
Konsolideringsfond efter årets resultat	4 779	4 779	—	—	—	—	—
Noter till resultatanalys för moderbolaget							
¹⁾ Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)							
Premieinkomst	25 339	525	22 900	647	282	662	323
Premier för avgiven återförsäkring	-10	—	-4	-4	-1	-1	0
	25 329	525	22 896	643	281	661	323
²⁾ Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)							
Utbetalda försäkringsärsättningar							
Före avgiven återförsäkring	-21 567	-506	-19 787	-390	-161	-494	-229
Återförsäkrares andel	—	—	—	—	—	—	—
Förändring i Avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring	60	-8	21	24	-17	-1	41
Återförsäkrares andel	—	—	—	—	—	—	—
	-21 507	-514	-19 766	-366	-178	-495	-188

Finansiella rapporter



Resultaträkning

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025	2024	2025	2024
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)		1 651	1 540	—	—
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		52	43	—	—
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-1 484	-1 340	—	—
Driftskostnader	8	-254	-246	—	—
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-35	-3	—	—
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)					
Premieinkomst	3	25 472	27 531	25 339	27 413
Premier för avgiven återförsäkring		-10	-10	-10	-9
		25 462	27 521	25 329	27 404
Kapitalavkastning, intäkter	4	33 063	36 506	31 237	34 731
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	22 831	9 274	21 382	9 274
Intäkter från investeringsavtal		875	938	—	—
Övriga tekniska intäkter	11	2 255	2 732	428	398
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)					
Utbetalda försäkringsersättningar	6				
Före avgiven återförsäkring		-21 721	-21 056	-21 567	-20 906
Återförsäkrares andel		—	5	—	5
Förändring i avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring		65	245	60	232
		-21 656	-20 806	-21 507	-20 669
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)					
Livförsäkringsavsättning					
Före avgiven återförsäkring		-1 671	-6 272	-1 671	-6 272
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk					
Villkorad återbäring		-264	-200	-264	-200
		-1 935	-6 472	-1 935	-6 472

Forts. Resultaträkning

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2025	2024	2025	2024
Återbäring och rabatter	7	-1 325	-1 441	-1 325	-1 441
Driftskostnader	8	-3 478	-3 425	-2 306	-2 278
Kapitalavkastning, kostnader	9	-24 779	-6 882	-23 389	-6 075
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	—	-468	—	—
Övriga tekniska kostnader	11	0	—	—	—
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		31 313	37 477	27 914	34 872
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-35	-3	—	—
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		31 313	37 477	27 914	34 872
Kapitalavkastning intäkter	12	244	315	—	—
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		23	75	—	—
Kapitalavkastning kostnader	13	-2	-2	—	—
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		0	—	—	—
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen		-52	-43	—	—
Resultat från bankverksamhet	14	528	659	—	—
Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet	15	62	95	—	—
Övriga kostnader	16	-615	-615	—	—
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		31 466	37 958	27 914	34 872
Bokslutsdispositioner		—	—	—	—
Resultat före skatt		31 466	37 958	27 914	34 872
Avkastningsskatt och kupongskatt	17	-3 599	-4 519	-2 673	-3 564
Skatt på årets resultat	17	-773	-428	-99	37
Årets resultat		27 094	33 011	25 142	31 345
Årets resultat hänförligt till					
– försäkringstagarna		26 776	32 845	25 142	31 345
– kapitalandelsägarna		289	129	—	—
– innehav utan bestämmande inflytande		29	37	—	—

Rapport över totalresultat

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024 ¹⁾	2025	2024
ÅRETS RESULTAT	27 094	33 011	25 142	31 345
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omklassificeras till periodens resultat				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, egetkapitalinstrument	6	1	—	—
Poster som har omklassificerats eller kan omklassificeras till periodens resultat				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, skuldinstrument	32	31	—	—
Skatt hänförlig till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde, skuldinstrument	-7	-6	—	—
Totalt övrigt totalresultat efter skatt	31	26	—	—
Årets totalresultat	27 125	33 037	25 142	31 345
Årets totalresultat hänförligt till				
– försäkringstagarna	26 807	32 871	25 142	31 345
– kapitalandelsägarna	289	129	—	—
– innehav utan bestämmande inflytande	29	37	—	—

¹⁾ Föregående års siffror har korrigerats mellan raderna.

Balansräkning

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	19	615	1 230	—	—
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	20	70 867	67 943	—	—
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	21	17	21	47 114	46 442
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	22	286 321	277 246	286 202	277 131
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	248 912	251 499	240 271	243 834
Lån		5 568	6 596	5 466	6 494
Derivat	24	5 070	1 612	5 070	1 612
Återköpstransaktioner		—	13 162	—	13 162
		616 755	618 079	584 123	588 675
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk					
Tillgångar för villkorad återbäring	25	18 247	18 632	—	—
Fondförsäkringstillgångar	26	192 825	186 834	—	—
		211 072	205 466	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	14	134 978	127 181	—	—
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring		235	227	6	11
Övriga fordringar	27	1 538	5 102	773	4 405
		1 773	5 329	779	4 416
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar		81	88	57	64
Kassa och bank		12 273	9 041	12 050	8 594
Aktuell skattefordran	17	489	72	417	47
Uppskjuten skattefordran	17	382	293	8	8
		13 225	9 494	12 532	8 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 981	1 801	1 930	1 752
Förutbetalda anskaffningskostnader	28	232	198	—	—
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	1 588	1 596	205	213
		3 801	3 595	2 135	1 965
Totalt tillgångar		982 219	970 374	599 569	603 769

Forts. Balansräkning

		Koncernen		Moderbolaget	
MSEK	Not	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital	30				
Konsolideringsfond		263 500	248 346	263 500	248 346
Andra fonder		11	-20	—	—
Balanserad vinst		21 773	20 273	—	—
Årets resultat		26 776	32 845	25 142	31 345
Eget kapital hänförligt till kapitalandelsägare		6 191	5 361	—	—
Innehav utan bestämmande inflytande		338	325	—	—
Årets resultat, innehav utan bestämmande inflytande		29	37	—	—
		318 618	307 167	288 642	279 691
Försäkringstekniska avsättningar					
Ej intjänade premier och kvardröjande risker, skadeförsäkring		439	433	—	—
Livförsäkringsavsättningar	31	293 476	291 805	293 476	291 805
Avsättning för oreglerade skador	32	5 472	5 347	3 463	3 364
		299 387	297 585	296 939	295 169
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Villkorad återbäring	33	20 268	20 389	2 021	1 757
Fondförsäkringsåtaganden	34	192 878	186 947	—	—
		213 146	207 336	2 021	1 757
Andra avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser	35	290	291	31	31
Aktuell skatt	17	386	628	—	221
Uppskjuten skatt	17	10 085	9 506	349	276
Övriga avsättningar	36	220	229	101	107
		10 981	10 654	481	635
Skulder i bankverksamhet	14	128 647	120 810	—	—
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	37	1 840	1 572	1 263	975
Skulder avseende återförsäkring		4	4	4	4
Derivat	24	662	5 238	662	5 238
Återköpstransaktioner		—	15 150	—	15 150
Övriga skulder	38	7 140	3 256	8 918	4 603
		9 646	25 220	10 847	25 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39	1 794	1 602	639	547
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder		982 219	970 374	599 569	603 769

Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Konsoliderings-fond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings-tagarna	Eget kapital hänförligt till kapitalandels-ägare ¹⁾	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt Eget kapital
2024								
Ingående balans 1 jan 2024	254 422	-46	19 935	10 252	284 563	5 776	347	290 686
Vinstdisposition 2024	9 914	—	338	-10 252	—	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	-22	-22
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	-544	—	-544
Ianspråktagen konsolideringsfond	-15 990	—	—	—	-15 990	—	—	-15 990
Årets resultat	—	—	—	32 845	32 845	129	37	33 011
Övrigt totalresultat före skatt	—	32	—	—	32	—	—	32
Skatt redovisat i övrigt totalresultat	—	-6	—	—	-6	—	—	-6
Årets totalresultat	—	26	—	32 845	32 871	129	37	33 037
Utgående balans 31 dec 2024	248 346	-20	20 273	32 845	301 444	5 361	362	307 167
2025								
Ingående balans 1 jan 2025	248 346	-20	20 273	32 845	301 444	5 361	362	307 167
Vinstdisposition 2025	31 345	—	1 500	-32 845	—	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	-24	-24
Förändring kapitalandelslån	—	—	—	—	—	541	—	541
Ianspråktagen konsolideringsfond	-16 191	—	—	—	-16 191	—	—	-16 191
Årets resultat	—	—	—	26 776	26 776	289	29	27 094
Övrigt totalresultat före skatt	—	38	—	—	38	—	—	38
Skatt redovisat i övrigt totalresultat	—	-7	—	—	-7	—	—	-7
Årets totalresultat	—	31	—	26 776	26 807	289	29	27 125
Utgående balans 31 dec 2025	263 500	11	21 773	26 776	312 060	6 191	367	318 618

¹⁾ Eget kapital hänförligt till kapitalandelsägare avser kapitalandelslån emitterade av bolag inom Skandias fastighetskoncern vilka har klassificerats som egetkapitalinstrument; detta då låntagarna har rätt att ta del av bolagens resultat, både positiva och negativa. Lånen ingår som en del av konstruktionen av en fastighetsfond som erbjuds externa investerare via koncernbolaget Thule Fund SICAV S.A., SICAV-SIF.

Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Konsoliderings- fond	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings- tagarna
2024			
Ingående balans 1 jan 2024	254 422	9 914	264 336
Vinstdisposition 2024	9 914	-9 914	—
lanspråktagen konsolideringsfond	-15 990	—	-15 990
Årets resultat	—	31 345	31 345
Övrigt totalresultat efter skatt	—	—	—
Årets totalresultat	—	31 345	31 345
Utgående balans 31 dec 2024	248 346	31 345	279 691
2025			
Ingående balans 1 jan 2025	248 346	31 345	279 691
Vinstdisposition 2025	31 345	-31 345	—
lanspråktagen konsolideringsfond	-16 191	—	-16 191
Årets resultat	—	25 142	25 142
Övrigt totalresultat efter skatt	—	—	—
Årets totalresultat	—	25 142	25 142
Utgående balans 31 dec 2025	263 500	25 142	288 642

Noter

1	Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	194
2	Risker och riskhantering	203

Noter till resultaträkning

3	Premieinkomst, livförsäkringsrörelsen	219
4	Kapitalavkastning intäkter, teknisk redovisning	219
5	Orealiserade vinster på placeringstillgångar, teknisk redovisning	219
6	Utbetalda försäkringsersättningar	220
7	Återbäring och rabatter	220
8	Driftskostnader	220
9	Kapitalavkastning kostnader, teknisk redovisning	221
10	Orealiserade förluster på placeringstillgångar, teknisk redovisning	221
11	Övriga tekniska intäkter och kostnader	221
12	Kapitalavkastning intäkter, icke-teknisk redovisning	221
13	Kapitalavkastning kostnader, icke-teknisk redovisning	221
14	Resultat- och balansräkning bankverksamhet	222
15	Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet	225
16	Övriga kostnader	225
17	Skatt	226
18	Nettoresultat per kategori placeringstillgångar samt övriga finansiella tillgångar och skulder	228

Noter till balansräkning

19	Immateriella tillgångar	229
20	Byggnader och mark	230
21	Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	232
22	Aktier och andelar	234
23	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	234

24	Derivat	235
25	Tillgångar för villkorad återbäring	236
26	Fondförsäkringstillgångar	236
27	Övriga fordringar	236
28	Förutbetalda anskaffningskostnader	236
29	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	236
30	Eget kapital	237
31	Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	238
32	Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	239
33	Villkorad återbäring	240
34	Fondförsäkringsåtaganden	240
35	Pensioner och liknande förpliktelser	241
36	Övriga avsättningar	241
37	Skulder avseende direkt försäkring	242
38	Övriga skulder	242
39	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	242
40	Ställda och erhållna säkerheter	242
41	Eventualförpliktelser och åtaganden	243
42	Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	244
43	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	252

Övriga upplysningar

44	Leasing	254
45	Medelantal anställda samt löner och ersättningar	255
46	Upplysningar närstående	262
47	Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag	264
48	Avstämning avkastning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	265
49	Händelser efter balansdagen	266
50	Förslag till vinstdisposition	266

Noter

Not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Innehållsförteckning

1. Allmän information
2. Grund för årsredovisningens upprättande
3. Ändrade redovisningsprinciper
4. Värderingsgrunder vid upprättande av företags finansiella rapporter
5. Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar för redovisningsändamål
6. Koncernredovisning
7. Uppställningsform i resultat- och balansräkning
8. Utländsk valuta
9. Över- och underskottshantering i moderbolaget
10. Placeringstillgångar
11. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk
12. Tillgångar i bankverksamheten
13. Försäkringsavtal och finansiella avtal
14. Pensioner för egen personal
15. Leasing
16. Skatt
17. Koncernbidrag och aktieägartillskott i moderbolaget

1. Allmän information

Denna års- och koncernredovisning för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948 avser perioden 1 januari–31 december 2025. Skandia har sitt säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Lindhagensgatan 86, Stockholm. Den 26 mars 2026 har denna årsredovisning godkänts för utfärdande av styrelsen. Resultat- och balansräkningen blir föremål för fastställelse på den ordinarie bolagsstämman som ska hållas den 6 maj 2026.

2. Grund för årsredovisningens upprättande

Koncernens och moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer”. I både koncernen och moderbolaget tillämpas lagbegränsad IFRS® Redovisningsstandarder vilket innebär att samtliga av EU godkända IFRS redovisningsstandarder och uttalanden, tillämpas med de tillägg och begränsningar som följer av ÅRFL, Finansinspektionens föreskrifter och RFR.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna för både moderbolaget och koncernen presenteras i svenska kronor avrundat till närmaste miljontal om ej annat anges. De redovisningsprinciper som redovisas nedan har tillämpats

genomgående för alla perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

3. Ändrade redovisningsprinciper

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsåret 2025

Nya och ändrade standarder och tolkningar från 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på Skandias finansiella rapporter.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2026 eller senare

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements som kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 medför nya krav på upplysningar och utformning av de finansiella rapporterna, med särskilt fokus på resultaträkning och rapportering av vissa resultatmått. Standarden innebär inga ändringar i värdering och redovisning. IFRS 18 har antagits för tillämpning inom EU och kommer att träda i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare, med möjlighet till tidigare tillämpning. Skandia inväntar beslut från Finansinspektionen om hur IFRS 18 ska tillämpas inom lagbegränsad IFRS men Skandias nuvarande bedömning är att påverkan på de finansiella rapporterna blir begränsad.

IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

I maj 2024 publicerade IASB ändringar i IFRS 9 och IFRS 7 avseende finansiella instrument. Ändringarna avser främst vägledning vid bedömning av avtalsenliga kassaflöden, ett valfritt undantag avseende tidpunkt för bortbokning av finansiella skulder som regleras via ett elektroniskt betalningssystem, samt tillkommande upplysningskrav. Ändringarna har antagits för tillämpning inom EU och ska tillämpas från den 1 januari 2026. Ändringarna kommer inte att få en väsentlig påverkan på Skandias finansiella rapporter.

Företagsledningens bedömning är att övriga ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

4. Värderingsgrunder vid upprättande av företagets finansiella rapporter

Den värderingsgrund som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen är huvudsakligen värdering till verkligt värde med undantag för en mindre del tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Dessa består främst av bankens tillgångar och skulder i form av utlåning, inlåning samt emitterade värdepapper. De försäkringstekniska avsättningarna nuvärdesberäknas och dessa beräkningar baseras på försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader.

5. Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar för redovisningsändamål

För att upprätta redovisningen måste ledningen i vissa fall använda sig av uppskattningar och bedömningar. Dessa baseras på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar redovisade belopp i både balansräkningen och resultaträkningen liksom åtaganden utanför balansräkningen. De viktigaste bedömningarna är relaterade till uppdelning mellan finansiella avtal respektive försäkringsavtal samt gällande uppställningsform i koncernens resultat- och balansräkning. De viktigaste antagandena om framtiden och källor till osäkerhet i uppskattningarna som kan påverka de redovisade beloppen för tillgångar och skulder är relaterade till Byggnader och mark, Onoterade värdepapper, Förutbetalda anskaffningskostnader och Försäkringstekniska avsättningar.

Finansiella avtal respektive försäkringsavtal

För att bestämma vad som anses vara ett finansiellt avtal respektive ett försäkringsavtal måste bolaget ta ställning till vad som bedöms vara en signifikant försäkringsrisk, se nedan under avsnitt 13 Försäkringsavtal och finansiella avtal.

Uppställningsform i koncernens resultat- och balansräkning

En avvikande uppställning av resultaträkningen har valts i koncernen, där framför allt banken, men även övriga rörelsedrivande dotterbolag, redovisas på separat rad med tillhörande noter då detta bedöms ge en tydligare och mer transparent bild av försäkringsverksamheten respektive övrig verksamhet i koncernen.

Av samma skäl redovisas även bankens tillgångar och skulder på egna rader i balansräkningen.

Byggnader och mark

Vid beräkning av de kassaflöden som används vid värdering av fastigheter görs flera antaganden. De omfattar parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav och kalkylränta. En förändring i någon av dessa parametrar på grund av förändringar i vakansgrad, marknadsvillkor eller liknande påverkar de beräknade kassaflödena och därmed värdet på fastigheterna, se not Byggnader och mark.

Onoterade värdepapper

Vid värdering av finansiella instrument som saknar noterade priser på en väl fungerande marknad måste vedertagna alternativa värderingsmodeller användas. Dessa bygger på såväl antaganden, om till exempel jämförbarhet, som uppskattningar och marknadsparmetrar. Då det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av samtliga onoterade innehav får en förändring av ett specifikt antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning. För redovisade värden se not Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Vid redovisning av finansiella avtal periodiseras förutbetalda anskaffningskostnader vilket är förknippat med viss osäkerhet vid uppskattning av avskrivningstid. Avskrivningsplanen bestäms utifrån förväntad löptid på de finansiella avtalen och skulle den förväntade löptiden komma att justeras kan detta leda till en resultateffekt. Se nedan under Driftskostnader i avsnitt 13 Försäkringsavtal och finansiella avtal samt not Förutbetalda anskaffningskostnader.

Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av livförsäkringsavsättningarna innehåller flera antaganden om bland annat långlevnad/dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. De dödlighetsantaganden som tillämpas har sin grund i en branschgemensam undersökning men har anpassats till Skandia utifrån bolagets erfarenheter. Avgiftsantaganden innebär en bedömning av framtida kostnadsutveckling samt framtida tillväxt på kapitalet och löptid. Dessa antaganden bygger på bolagets erfarenheter. För känslighetsanalys se vidare i not Risker och riskhantering samt för redovisade värden se not Livförsäkringsavsättningar.

6. Koncernredovisning

Innehav klassificeras som dotterföretag när Skandia innehar mer än hälften av rösterna eller äger andelar och på annat sätt ensamt utövar bestämmande inflytande i en juridisk person. I koncernens resultaträkning redovisas koncernens andel i intresseföretags resultat efter skatt i den tekniska kapitalavkastningen. Koncernen har ett gemensamt styrt företag, joint venture, där innehavet redovisas som andra aktieinnehav under rubriken Aktier och andelar. Inom Kapitalförvaltningen finns i vissa fall investeringar i juridiska personer med en kapitalandel som ger rätt till mindre röstandelar, men som inte ger Skandia inflytande över investeringsverksamheten och Skandia har i övrigt inte rätt att utöva bestämmande inflytande. Även dessa innehav redovisas som andra aktieinnehav under rubriken Aktier och andelar.

7. Uppställningsform i resultat- och balansräkning

I koncernens balansräkning inkluderas Skandias samtliga dotterbolag på respektive rad med undantag för Skandiabanken AB (publ). Bankens tillgångar respektive skulder, eliminerade för koncerninterna poster, redovisas på egna rader i balansräkningen benämnda Tillgångar respektive Skulder i bankverksamheten. I resultaträkningen redovisas bankens resultat före skatt på en egen rad i det icke-tekniska resultatet. Skatten redovisas tillsammans med övriga skatter. I övrigt totalresultat inkluderas banken på respektive rad. På raden Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet redovisas nettoresultatet före skatt för Skandikon Administration AB, Skandikon Pensionsadministration AB, Skandia Fonder AB, Skandia Investment Management AB, Sophiahemmet Rehab Center AB samt Skandia Brands AB. Skatten redovisas tillsammans med övriga skatter.

8. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt transaktionsdagens valutakurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor med balansdagens valutakurser. Icke-monetära poster i utländsk valuta, som redovisas till historisk anskaffningskostnad, omräknas till transaktionsdagens valutakurs, medan icke-monetära poster i utländsk valuta som redovisas till verkligt värde, räknas om till valutakursen från den dagen det verkliga värdet fastställdes. Valutakursdifferenser som uppstår redovisas netto i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. Aktier i koncernföretag värderas till valutakursen vid investeringstidpunkten.

9. Över- och underskottshantering i moderbolaget

Det över- respektive underskott som uppstår i produkterna förs till konsolideringsfonden. Hur resultatet uppstår framgår i resultatanalysen. I första hand används konsolideringsfonden för att täcka underskott och i andra hand får fonden utnyttjas för återbäring till moderbolagets försäkringstagare. En preliminär fördelning av överskottet görs med återbäringsränta inom verksamheten för försäkringar med sparande-moment och retrospektivreserv. Det blir slutligen tilldelat vid utbetalningstillfället med stöd av bolagsstäm-mans årsvisa bemyndigande om slutlig tilldelning av återbäring och minskar då konsolideringsfonden. För bolagets verksamhet för sjukförsäkring samt för sådan livförsäkring som saknar sparmoment fördelas överskottet genom premierabatter för försäkringarna inom det aktuella försäkringsområdet.

10. Placeringstillgångar

Placeringstillgångar utgörs av Byggnader och mark, Placeringar i koncernföretag och Andra finansiella placeringstillgångar. Köp och försäljning av värdepapper och derivat redovisas i, respektive upphör att redovisas i, balansräkningen per affärsdagen. Motpartens fordran eller skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga skulder eller Övriga fordringar. Köp och försäljning av byggnader och mark redovisas i balansräkningen vid tillträde respektive frånträde. Övriga finansiella tillgångar och skulder upptas i balansräkningen per likviddag. Tillgångarna upphör att redovisas i balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör eller om de risker och fördelar som är förknippade med ägande av dem, i allt väsentligt överförts till någon

annan. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när åtagandet upphör. För klassificering och redovisning av finansiella instrument i Skandiabanken se avsnitt 12.

Byggnader och mark

Samtliga koncernens fastigheter redovisas enligt IAS 40 Förvaltningsfastigheter och är klassificerade som förvaltningsfastigheter då de innehåses för att inbringa hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Fastigheterna värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde fastställs vid varje kvartalsskifte genom en extern värdering. Värderingsföretagen använder sig av en kassaflödesbaserad modell kompletterad med en ortsprisanalys för att jämföra med liknande fastigheter som sålts under en relevant jämförelseperiod. Se vidare i not Byggnader och mark. Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Finansiella instrument i försäkringsrörelsen

Klassificering

Skandia klassificerar sina finansiella instrument i olika kategorier vilka bestämmer hur instrumenten värderas och redovisas efter anskaffningstidpunkten. Klassificeringen bestäms utifrån affärsmodell för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning för kapitalbelopp och ränta.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder klassificeras enligt nedan:

- Värdering till upplupet anskaffningsvärde: I denna kategori ingår kassa och bank, fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder samt leverantörsskulder. Som approximation för upplupet anskaffningsvärde används det nominella beloppet då fordringarna respektive skulderna har mycket kort löptid.
- Värdering till verkligt värde via resultaträkningen: I denna kategori ingår Skandias placeringstillgångar. Kategorin delas in i två underkategorier. I den ena, "Obligatoriskt", återfinns de tillgångar som per automatik ska redovisas här. Det innefattar hela Skandias livbolags portfölj där affärsmodellen kräver detta samt koncernens övriga derivat och aktier. I denna kategori återfinns även de tillgångar där försäkringstagaren bär placeringsrisken. Den andra underkategorin, "Som bestämts tillhöra kategorin" består av tillgångarna där Skandia initialt har valt denna klassificering då detta minskar inkonsekvenser i redovisningen (verkligt-värde-option). Här redovisas Skandias Fondförsäkringsbolags värdepappersportfölj. I kategorin ingår även finansiella skulder som avser åtaganden för fond- och depåförsäkringsavtal. Detta eftersom det eliminerar den mismatch som annars skulle uppstå med därtill hörande fond- och depåförsäkringstillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Värdering

Vid värdering till verkligt värde klassificeras varje innehav in i en av tre värderingsnivåer:

- Nivå 1 – värdering till noterade priser på en aktiv marknad för samma instrument.

- Nivå 2 – värdering som bygger på observerbara marknadsnoteringar på en aktiv marknad för liknande instrument vilket i Skandia inkluderar värdering till noterade kurser på en mindre aktiv marknad.
- Nivå 3 - värdering som bygger på antaganden och bedömningar samt, om det finns lämpliga sådana, observerbara marknadsnoteringar.

Med noterade priser på en aktiv marknad menar Skandia att noterade priser finns lättillgängliga på en börs, hos en mäklare eller liknande och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärsmässiga villkor. Finns ingen aktiv marknad används olika värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

Noterade aktier

Aktier redovisas vid anskaffningstillfället till köpeskilling exklusive transaktionskostnad, vilken kostnadsförs direkt. Därefter sker värdering till verkligt värde. Med verkligt värde avses försäljningsvärdet på balansdagen. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats beräknas försäljningsvärdet med senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senast noterad betalkurs på balansdagen.

Onoterade aktier

Investeringar i onoterade aktier sker via så kallade private equity-fonder, infrastrukturfonder och kreditfonder. Värderingen utförs av respektive fondförvaltare. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna och görs i enlighet med branschpraxis som till exempel IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820.

En förvaltare kan välja en eller en kombination av flera metoder för att värdera sina innehav såsom:

- Marknadsbaserad metod – jämförelsevärdering med hjälp av multiplar. För att bestämma en lämplig och rimlig multipel används multiplar för liknande noterade företag samt priser för vilka liknande onoterade bolag har bytt ägare. De vanligaste vinstmultiplarna som används är P/E (Price / Earnings), EV/EBIT (Enterprise value / Earnings Before Interest and Tax) och EV/EBITDA (Enterprise value / Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization). Multiplar justeras även för skillnader i risk, vinsttillväxt med mera.
- Inkomstbaserad metod – diskonterade kassaflöden. Metoden används där andra metoder inte kan appliceras till exempel när det saknas jämförbara företag som kan värderas med hjälp av multiplar eller när priset för nyligen gjord investering inte kan användas för att företaget och marknaden har förändrats.
- Kostnadsbaserad metod – priset på en nyligen genomförd transaktion.

Värdering av kreditfonder baseras på värdering av underliggande krediter. Värderingar kan baseras på olika metoder såsom:

- Modellprismetod – baseras på indata som inte är noterade priser men som är observerbara. Metoden använder till exempel parametrar för jämförbara bolag/lån, rating samt nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.
- Private equitymetoden – värdering av lån där observerbar marknadsdata saknas baseras på olika parametrar och antaganden såsom finansiell utveckling av bolaget, materiella bolagshändelser och jämförelser med liknande lån och obligationer.

Då värderingen av fonderna som erhålls från fondförvaltarna kan ha eftersläpning på upp till tre månader justerar Skandia värdet på fonderna för löpande kassaflöden i fonderna under denna period. Utöver detta justerar Skandia inte de värderingar som erhålls från fondförvaltarna och som ligger till grund för marknadsvärdet.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper
Räntebärande värdepapper redovisas vid anskaffningstillfället till köpeskilling exklusive transaktionskostnad, vilken kostnadsförs direkt. Obligationer och räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senast noterad betalkurs. I det fall värdepapperet inte är noterat värderas det till en kurs som baseras på likartade noterade värdepapper samt/eller med hjälp av vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta.

Derivat

Derivat redovisas vid anskaffningstidpunkten, liksom vid efterföljande tidpunkter, till verkligt värde. Om värdet på derivatet är positivt upptas det i balansräkningen som en tillgång och om värdet är negativt som en skuld. Börshandlade standardiserade derivat värderas till noterade kurser och avräknas på daglig basis. OTC-derivat värderas till avtalat noterat index eller med vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta.

Lån

Skandias livbolag har en låneportfölj inom Placerings-tillgångarna som redovisas till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen. Värdering av lånen görs av extern part enligt alternativa värderingsmetoder, se ovan under Onoterade aktier.

Återköpsavtal och omvända återköpsavtal

Med återköpsavtal, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som säljs i en repotransaktion (återköpsavtal) kvarstår i balansräkningen under transaktionens löptid då koncernen under transaktionens löptid är exponerad emot värdepapprets värdeförändringsrisk. Det sålda värdepappret redovisas därutöver utanför balansräkningen som ställd säkerhet. Erhållen likvid redovisas som skuld under Återköpstransaktioner. Värdepapper som köps i en repotransaktion (omvända återköpsavtal) redovisas på motsvarande sätt, det vill säga värdepappret tas inte upp i balansräkningen under transaktionens löptid. Den erlagda likviden redovisas i Placeringsstillgångar under Återköpstransaktioner.

Resultatredovisning

Resultatet från finansiella instrument som är en del av försäkringsrörelsen redovisas i det tekniska resultatet med undantag för Skandias fondförsäkringsbolags värdepappersportfölj som redovisas i motsvarande poster i det icke-tekniska resultatet. Orealiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar redovisas via resultaträkningen. De ingår i posterna Kapitalavkastning, intäkter eller kostnader respektive Orealiserade vinster eller förluster på placeringstillgångar. Med realiserat resultat avses skillnaden mellan erhållen försäljningslikvid och anskaffningsvärdet. Vid försäljning återläggs tidigare bokförda realiserade värdeförändringar i resultaträkningen under realiserade vinster respektive förluster. Orealiserade vinster eller förluster är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade valutakursvinster och förluster ingår inte i realiserat resultat utan redovisas

netto som valutaresultat i posten Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar (inklusive utdelningar på aktier i koncern- och intresseföretag), ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster per tillgångsslag (netto). Ränteintäkter allokteras till den period som de hänför sig till enligt effektivräntemetoden. Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar driftskostnader för byggnader och mark, räntekostnader, valutakursförluster (netto), nedskrivningar, realisationsförluster per tillgångsslag (netto) samt kapitalförvaltningskostnader inklusive kostnader för egen personal, lokaler med mera som kan hänföras till kapitalförvaltningen. Som realiserade vinster och förluster på placeringstillgångar redovisas realiserade värdeförändringar vid värdering till verkligt värde. Resultatet redovisas netto per tillgångsslag.

11. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk består av olika fonder och direkta innehav i obligationer, aktier eller andra tillgångar som försäkringstagarna valt. Samtliga dessa tillgångar värderas till noterade kurser med undantag för investeringar i strukturerade produkter som värderas med hjälp av observerbara marknadsnoteringar.

12. Tillgångar i bankverksamheten

Finansiella instrument i bankverksamheten

Finansiella tillgångar och skulder i banken redovisas på samma sätt som beskrivs i avsnitt 10 Placeringstillgångar. Lånefordringar bokas bort ur balansräkningen när de är förtidsinlösta eller när en kreditförlust konstaterats.

Klassificering

Finansiella tillgångar och skulder i bankverksamheten är klassificerade enligt nedan.

- Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Här redovisas bankens låneportfölj. Även andra finansiella tillgångar redovisas här, och som approximation för upplupet anskaffningsvärde för dessa används det nominella beloppet då dessa fordringar har mycket kort löptid.
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i Övrigt totalresultat. I denna kategori klassificeras bankens likviditetsportfölj. Här återfinns också innehav av aktier i företag som främst utför stödjande verksamhet där banken valt optionen att redovisa förändringen i verkligt värde i Övrigt totalresultat.
- Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. I banken finns endast underkategorin "Obligatorisk" vilken innehåller ett mindre handelslager kopplat till fondhandeln, ett mindre aktieinnehav samt derivat.
- Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Inlåning, emitterade värdepapper och andra räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Icke räntebärande skulder som leverantörsskulder och andra räntefria

skulder med kort löptid redovisas här, och som en approximation för upplupet anskaffningsvärde för dessa används nominellt värde.

Värdering

Banken värderar finansiella tillgångar och skulder på samma sätt som beskrivs ovan under avsnitt 10 Placeringstillgångar med följande tillägg:

Kreditförlustreserveringar

För finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat beräknas en kreditförlustreserv. Kreditförlustreserven bygger på förväntade kreditförluster det vill säga ett framåtriktat angreppssätt. Tillgångarna/Lånefordringarna sorteras i tre olika stadier beroende på kreditrisk.

- Stadie 1 omfattar fordringar där det inte har inträffat någon väsentlig ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället. Detta definieras som friska krediter eller 0–29 dagar sen med betalning.
- Stadie 2 omfattar krediter där det har inträffat en signifikant ökning av kreditrisken. Signifikant ökad kreditrisk har definierats som bland annat försämring av riskklass enligt bankens riskklassningssystem och/eller sen betalning mer än 29 dagar.
- Stadie 3 omfattar fallerade krediter det vill säga fordringen är förfallen mer än 90 dagar eller det finns andra observerbara tecken på kreditförsämring så som konkurs eller eftergifter. Dessa fordringar betraktas som osäkra.

Kreditförlustreserveringen tar också hänsyn till relevanta makrofaktorer i flera scenarier. Reserver beräknas även för beviljade men ännu ej utbetalda lån. Dessa

bedöms tillhöra stadiet 1 och för dessa beräknas en 12 månaders förlustreserv med en konverteringsfaktor som tar hänsyn till förväntad nyttjandegrad.

I bankens likviditetsportfölj finns endast värdepapper emitterade av motparter med en ”investment grade”, vilket innebär att ett externt kreditbetyg på en viss nivå satts på emittenten av värdepappret. Av denna anledning bedöms kreditrisken som låg (low credit risk) och reserven beräknas endast för förväntade kreditförluster inom 12 månader trots en ökad kreditrisk men med fortsatt ”investment grade”. Förändring av kreditförlustreserveringen redovisas i bankens resultaträkning och motbokas i verkligtvärdereserven i Eget kapital.

Resultatredovisning i Övrigt totalresultat

Vid avyttring av tillgångar i likviditetsportföljen redovisas realiserad värdeförändring i resultaträkningen på raden Resultat från Bankverksamhet och förs därmed bort från Övrigt totalresultat. Realiserade värdeförändringar avseende aktier värderade till verkligt värde med värdeförändringen redovisad i Övrigt totalresultat förs inte om till resultaträkningen.

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas enbart i bankens verksamhet och banken har valt att fortsätta tillämpa IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Säkrade poster utgörs av både enskilda tillgångar och skulder samt portföljer av tillgångar. För närvarande sker säkring av verkligt värde för utlåning till fast ränta (portföljsäkring till verkligt värde) samt upplåning till fast ränta och tillgångar i likviditetsportföljen. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha

detta om det vid ingåendet och under säkringsens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Vid tillämpning av säkringsredovisning nettoredovisas effekten av verkligt värde på de säkrade posterna med förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumenten. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven avslutas säkringsredovisningen och det tidigare säkringsinstrumentet klassificeras om till derivat som innehas för handel. Det bokförda värdet på den säkrade posten utgör det nya upplupna anskaffningsvärdet.

13. Försäkringsavtal och finansiella avtal

I Skandia finns både försäkringsavtal och finansiella avtal. Försäkringsavtal är avtal i vilka Skandia åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Avtal som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget, klassificeras som finansiella avtal. I Skandia har betydande försäkringsrisk definierats som att den ersättning som betalas ut, om en försäkrad framtida händelse inträffar, överstiger den ersättning som betalas ut om händelsen inte inträffar med mer än 5 procent. En förändring med +/- 2 procentenheter skulle inte förändra klassificeringen av några avtal.

Enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2019:23 finns, för avtal som innehåller både en försäkringskomponent och en finansiell komponent och där möjlighet finns att värdera komponenterna separat, en möjlighet att dela upp avtalet i respektive komponent

i redovisningen. Denna möjlighet tillämpar Skandia för fond- och depåförsäkringar. Den finansiella komponenten redovisas som ett finansiellt avtal och försäkringskomponenten som ett försäkringsavtal. Avgifter och kostnader som uppstår ur dessa avtal fördelas mellan försäkringskomponenten och den finansiella komponenten. Även initiala avgifter och anskaffningskostnader fördelas skäligt mellan komponenterna. I Skandias livbolag innehåller samtliga finansiella avtal en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättning i form av återbäring. Skandias livbolag har därför valt att redovisa samtliga avtal som försäkringsavtal. Inbäddade derivat som utgör en del av ett försäkringsavtal, och som i sig självt utgör ett försäkringsavtal, separeras inte från huvudavtalet. Därmed görs inte någon separat värdering av det inbäddade derivatet.

Finansiella avtal

Värdering av åtagandet

Det initiala och efterföljande värderingsbeloppet för det finansiella åtagandet är dess verkliga värde. Det verkliga värdet fastställs så att det speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar till vilka de finansiella skulderna är länkade. Om åtagandet innefattar en återköpsrätt är det verkliga värdet aldrig lägre än beloppet som betalas vid återköp. Om, i en specifik portfölj, de förväntade framtida intäkterna är lägre än förväntade framtida rörliga kostnader, måste en avsättning för förluster i denna portfölj göras. Åtaganden för de finansiella avtalen redovisas på skuldsidan, för depåförsäkring under rubriken Villkorad återbäring och för fondförsäkring under rubriken Fondförsäkringsåtaganden.

Värdeförändringar

Förändringar i värdet på investeringar som innehas för att täcka åtaganden för fond- och depåförsäkringsavtal redovisade som finansiella avtal, samt motsvarande förändring i försäkringsåtaganden nettoredovisas i resultaträkningen då substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. För information om värdeförändringen se not Fondförsäkringstillgångar respektive Villkorad återbäring och Fondförsäkringsåtaganden.

Premier och försäkringsersättning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av de finansiella avtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag och inkluderas inte bland premier och försäkringsersättningar i resultaträkningen.

Avgifter

Avgifter som debiteras för förvaltning av finansiella avtal samt rabatter på fondförvaltningsavgifter intäktas i takt med att Skandia tillhandahåller förvaltnings-tjänster till innehavarna av de finansiella avtalen. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalets livstid. Intäkten redovisas i resultaträkningen som Intäkter från investeringsavtal respektive Övriga tekniska intäkter.

Driftskostnader

Anskaffningskostnader som är direkt relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen. Anskaffningskostnader skrivs av linjärt enligt plan. Avskrivningsplanen speglar de avgiftsuttag på försäkringarna som ska täcka dessa kostnader. Hänsyn har tagits till bland annat att kontrakt förtidslöses

eller upphör vid dödsfall genom en förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens. Tillgången prövas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalens förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

Försäkringsavtal

Livförsäkringsavsättningar motsvarar kapitalvärdet av de garanterade förpliktelserna enligt löpande försäkringsavtal efter avdrag för kapitalvärdet av framtida avtalade premieinbetalningar. Avsättningarna beräknas enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader samt antaganden om kundbeteenden för värdering av optioner att ändra försäkringsavtal. Livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador som avser tjänstepensioner väljer Skandia att värdera med aktsamma, realistiska antaganden enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2019:23. För övrig livförsäkring används så kallade betryggande antaganden, det vill säga antaganden som har en inbyggd säkerhetsmarginal. Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta störst påverkan. Skandia använder den ränta European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) föreskriver för Solvens 2-beräkningarna för värdering av både övrig försäkring och tjänstepensionsförsäkringar. För övrig livförsäkring justeras diskonteringsräntan för att vara betryggande. De dödlighetsantaganden som används vid värderingen är Skandias egna antaganden. Dessa bygger på en analys av det egna försäkringsbeståndet.

Förlustprövning

De redovisnings- och värderingsprinciper Skandia tillämpar för försäkringstekniska avsättningar innebär per automatik en prövning av att avsättningarna är tillräckliga med avseende på de förväntade framtida kassaflöden som krävs för att reglera skulden.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador omfattar fyra olika avsättningar: avsättning för sjukräntor, rapporterade skador, icke rapporterade skador och en skadebehandlingsreserv. Avsättningen för sjukräntor motsvarar kapitalvärdet av bolagets förpliktelser gentemot försäkrad vid skada eller sjukdom. Avsättningen för rapporterade skador är en avsättning för skador som är anmälda och godkända men ännu ej utbetalda. Avsättning för icke rapporterade skador avser ännu inte anmälda skador och har gjorts utifrån Skandias erfarenhet av sådana för respektive produkt. Skadebehandlingsreserven utgörs av en värdering av framtida kostnader för hantering av de oreglerade skadorna, oavsett om de är kända eller okända vid bokslutstidpunkten.

Värdeförändringar

Förändringar av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i resultaträkningen i posten Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar utom förändring av Avsättning för oreglerade skador som redovisas i posten Försäkringsersättningar.

Premieinkomst

För premiebetalningar inom livförsäkringsverksamheten tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktas när de

inkommer oavsett vilken period de avser. Förskottsbetalda premier inkluderas där gällande avtal finns. I koncernen tillämpas även fakturaprincipen för den förmånsbestämda affären inom Skandias livbolag. Fakturaprincipen innebär att en premieinkomst redovisas när kunden faktureras. För vissa typer av riskförsäkringar redovisas den del av den inbetalade premien som avser perioder efter balansdagen som avsättning för ej intjänade premier i balansräkningen.

Försäkringsersättningar

Garanterade ersättningar och skadeersättningar från försäkringsavtal redovisas som en kostnad i resultaträkningen samtidigt som den försäkringstekniska avsättningen i balansräkningen minskar. I posten ingår även kostnader för skadeförebyggande åtgärder inom ramen för risk- och hälsokonceptet.

Preliminärt fördelade ej garanterade överskott, diskretionär del

De flesta av Skandias livbolags avtal innehåller en diskretionär del. Det innebär att överskottet fördelas preliminärt till försäkringarna i förhållande till hur stort bidrag varje försäkring beräknas ha lämnat. Överskottet fördelas ut på försäkringarna med hjälp av återbäringsräntan och tillförs försäkringskapitalet. Det preliminärt fördelade överskottet är inte garanterat och kan därför återtas vid behov enligt Skandias beslut. Överskottet används i första hand som riskkapital för att säkerställa att Skandias livbolag kan fullgöra sina garanterade åtaganden. De upparbetade överskotten redovisas därför, med undantag för den villkorade återbäringen, inte som skuld utan i konsolideringsfonden, som är en del av bolagets egna kapital.

Utbetalning av överskott

Det preliminärt fördelade överskottet på försäkringar med inslag av sparande tilldelas först i samband med utbetalningen. Vid utbetalning redovisas detta direkt mot konsolideringsfonden i Eget kapital. För riskprodukter, det vill säga försäkringar utan sparande, utbetalas inte överskottet. Dessa överskott används framförallt för att utjämna resultatet för dessa produkter över åren. Nyttjande av överskottet kan också ske genom att reducera premierna. Kostnaden för detta redovisas i posten Återbärning och rabatter och intäktsförs som Premieinkomst. Försäkringsersättningen för konstaterade skador där utbetalningen förfallit till betalning men förmånstagaren inte kan lokaliseras skuldförs. Denna post redovisas under Skulder avseende direkt försäkring i balansräkningen.

Driftskostnader

Samtliga kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppstår.

14. Pensioner för egen personal

Skandia har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner vilka säkerställs genom försäkringslösningar. Kostnaderna för båda pensionsplanerna redovisas i resultaträkningen i den takt pensionsrätten intjänas. Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas därmed som avgiftsbestämda, vilket är i enlighet med 7 kap. 5 § Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2019:23. Det innebär att de redovisas som försäkringsavtal och är således del av försäkringstekniska avsättningar. Därtill hörande särskild löneskatt redovisas som pensionsavsättning i balansräkningen, se även not Pensioner och liknande förpliktelser.

15. Leasing

Skandias leasingavtal består framför allt av hyresavtal för storarbetsplatserna och rådgivningskontoren. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som en kostnad linjärt över leasingperioden. Som leasegivare redovisas hyresintäkten i resultatet linjärt över kontraktets löptid.

16. Skatt

Avkastningsskatt

I Sverige är livförsäkringsbolag skattskyldiga för avkastningsskatt. Denna skatt baseras på en schablonmässigt beräknad avkastning på värdet på de nettotillgångar vid årets ingång som avser Skandias sparprodukter. Skattesatsen är 15 procent för pensionsförsäkringar och kapitalpension och 30 procent för kapitalförsäkringar. För de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning i Skandias fondförsäkringsbolag dras gottgörelsen för denna skatt direkt från tillgångarna och redovisas i resultaträkningen i posten Övriga tekniska intäkter. Det finns här en omedelbar koppling mellan den avkastningsskatt som betalas och den kostnad som debiteras försäkringstagarna.

Inkomstskatt

För Skandias riskprodukter som till exempel sjukförsäkring, samt för övriga dotterbolag beräknas en inkomstskatt på resultatet. Riskprodukterna utgör en mindre andel av försäkringsverksamheten. Uppskjutna skattefordringar relaterade till skattemässiga underskott och avdragsgilla temporära skillnader redovisas bara om det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

Skandia tillämpar Lag om tilläggsskatt för företag i stora koncerner men på grund av koncernens begränsade utlandsverksamhet omfattas Skandia av ett undantag vilket gör att eventuell tilläggsskatt sätts till noll de första fem åren (t.o.m. år 2028).

17. Koncernbidrag och aktieägartillskott i moderbolaget

Aktieägartillskott redovisas direkt i Eget kapital hos mottagaren och som andelar i koncernföretag hos givaren. Koncernbidrag redovisas hos både mottagaren och givaren i posten Bokslutsdispositioner som en ökning eller minskning av årets resultat. På koncernnivå elimineras dessa poster.

Not 2 Risker och riskhantering

1. Inledning

Skandias verksamhet ger upphov till olika typer av risker där största delen av koncernens risktagande sker i moderbolaget. Riskexponeringen domineras av marknadsrisk i moderbolagets förvaltning av den traditionella livportföljen, det vill säga risk för minskade värden till följd av en negativ utveckling på finansmarknaderna. Andra väsentliga risker är försäkringsrisker samt kreditrisk till följd av Skandiabankens utlåning till allmänheten. Skandias riskhanteringssystem, såsom beskrivet nedan, syftar till att säkerställa en effektiv riskhantering.

Som en del i riskhanteringen anger Skandias styrelse vilka risker Skandias försäkringstagare exponeras för samt begränsningar för riskexponeringen. En av de mest centrala restriktionerna avser risken för att Skandia inte kan fullfölja sina åtaganden enligt

försäkringsavtal. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning för den samlade risk som Skandia kan ta i sin dagliga verksamhet. Risknivån begränsas även genom legala kapitalkrav som reglerar hur mycket kapital i form av kapitalbas som försäkringsbolagen behöver hålla för att täcka sina risker.

Legala kapitalkrav

Skandia tillämpar Solvens-2-regelverket och beräknar solvenskapitalkrav enligt den så kallade standardformeln.

Skandia är både klassificerat som en grupp enligt Solvens 2-reglerna och ett finansiellt konglomerat. Enligt båda regelverken ska det beräknas en kapitalbas och ett kapitalkrav. Kapitalbasen ska överstiga kapitalkravet. Detta gäller för enskilda försäkringsbolag, på gruppnivå, och för konglomeratet. Skandia har valt att rapportera samma kapitalbas respektive kapitalkrav för gruppen respektive konglomeratet. Per den 31 december 2025 uppfyllde Skandia alla legala kapitalkrav, se vidare Femårsöversikten för moderbolaget samt koncernen.

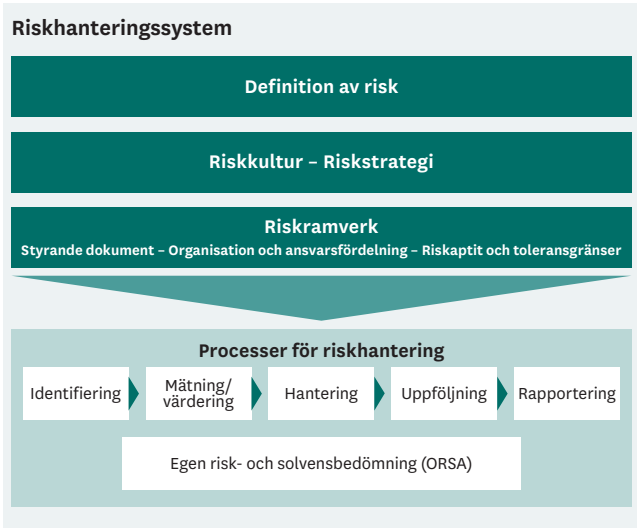
Intern styrning

Skandias interna styrning sker genom att riskmandat fördelas ut till verksamheten. Riskmandaten säkerställer att koncernen har god marginal i förhållande till det legala kapitalkravet och det kapitalbehov som stipuleras av Skandias egna ORSA-bedömningar. Genom ORSA-processen genomför Skandia en egen risk- och solvensbedömning som anpassas till Skandias förutsättningar och egna riskprofil. ORSA ger en förståelse för samtliga väsentliga risker i hela verksamheten, och är därmed ett mycket viktigt verktyg för uppföljning av den samlade riskbilden och en effektiv riskstyrning inom koncernen.

2. Riskhanteringssystemet

Riskhanteringssystemet syftar till att säkerställa välgrundade beslut och en hantering av Skandias risker utifrån styrelsens riskaptit. Riskerna inom verksamheten ska löpande identifieras, hanteras och rapporteras. Riskhanteringssystemet är en del av Skandias företagsstyrningssystem. Systemet ska vara ändamålsenligt, effektivt och integrerat i organisations- och beslutsstruktur samt i verksamhetens arbete med värdeskapande. Risktagandet ska vara hållbart på såväl kort som lång sikt. Långsiktighet och hållbarhet är av stor betydelse för Skandias affär då de bidrar till att skapa värde och god avkastning i förhållande till risk.

Systemet sammanfattas i bilden nedan. Riskhanteringssystemet genomförs konsekvent inom Skandia och är anpassat efter att moderbolaget är ett ömsesidigt livförsäkringsbolag.



Riskstrategi

En viktig del av riskhanteringssystemet är riskstrategin genom vilken styrelsen sätter övergripande ramar för Skandias och moderbolagets risktagande. Med riskstrategi avses en strategi för att bestämma vilka risker som Skandia ska exponeras för, och i vilken omfattning, samt hur Skandia ska hantera och följa upp dessa risker.

Skandia tar på sig långa försäkringsåtaganden och har som mål att maximera värdet för ägarna, det vill säga Skandias kunder, över livstiden av deras försäkringar genom att kombinera en god avkastning med ett sunt risktagande. Ett sunt risktagande innebär för Skandia att solvens, kapitaltäckning och likviditet ska befinna sig på goda nivåer med betryggande avstånd till legala krav och att risktagandet ska ske på ett kontrollerat sätt där Skandia endast ska ta risker som bolaget kan identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. Så länge Skandias solvens, kapitaltäckning och likviditet befinner sig på goda nivåer är det försäkringstagarnas förväntan på den traditionella livförsäkringsprodukten som definierar utrymmet för Skandias totala risktagande. Skandia tar medvetna risker i syfte att erbjuda försäkrings- och bankprodukter samt i syfte att skapa god avkastning och trygghet för försäkringstagarna. Risker utgör således ett naturligt inslag i Skandias verksamhet. I dagsläget har Skandia god solvens, betryggande kapitaltäckning och god likviditet, vilket innebär att Skandia med god marginal kan ta de risker som behövs för att skapa god långsiktig avkastning.

Riskaptit

Styrelsens riskaptit anger i vilken omfattning Skandia som helhet får ta risk i syfte att generera värde till ägarna. Styrelsen anger risktoleransgränser för att kontrollera och definiera risktagandet inom olika riskkategorier och olika delar av verksamheten. Skandias riskaptit grundar sig i kapitalstyrka, resultatstabilitet, likviditet och operativ riskhantering för vilka risktoleransgränser har fastställts av styrelsen. Det övergripande målet är att kombinera en god avkastning med ett sunt risktagande. Risktagandet ska vara hållbart på såväl kort som lång sikt. Detta innefattar krav på akt-samma investeringar som tillgodoser att tillgångarna investeras på ett sätt som gynnar försäkringstagarnas och andra ersättningsberättigades intressen och där Skandia har möjlighet att identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera de risker som uppstår.

En av de mest centrala restriktionerna är risken för att Skandia inte kan fullfölja sina åtaganden enligt försäkringsavtal mot försäkringstagare och andra ersättningsberättigade, den så kallade solvensrisken. Genom att besluta om en restriktion för denna risk sätter styrelsen en begränsning för Skandias samlade exponering mot försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk samt operativ risk. Toleransgränsen begränsar den totala risknivån på såväl kort som lång sikt genom att fastställa hur mycket kapital Skandia behöver hålla för sina risker, så kallade kapitalkrav. Riskmandat fördelas ut till verksamheten för att säkerställa att risktagandet är inom den av styrelsen beslutade restriktionen för solvensrisk.

Riskramverk

Skandias riskstrategi konkretiseras genom Skandias riskramverk. Detta omfattar Skandias styrande dokument samt ansvarsfördelning för riskhantering.

Styrande dokument

Skandias risker delas in i följande kategorier; försäkringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk, operativ risk, koncentrationsrisk, affärsrisk, strategisk risk och compliancerisk. Skandias riskramverk utgörs av styrande dokument som fastställer styrning för samtliga riskkategorier och inom vilka ramar verksamhetens risktagande får ske.

Organisation och ansvarsfördelning

Skandias ansvarsmodell för riskhantering baseras på principerna om tre så kallade ansvarslinjer. Principerna syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande riskhantering och regelefterlevnad inom Skandia och skiljer mellan första, andra och tredje ansvarslinjen. Affärsområdes- och leveransenhetscheferna i första ansvarslinjen styr och kontrollerar verksamheten. Funktionerna i andra ansvarslinjen (riskfunktionen, aktuariefunktionen och regelefterlevnadsfunktionen) stödjer och granskar verksamhetsstyrningen samt kontrollen av risker och regelefterlevnad i första ansvarslinjen, medan internrevisionsfunktionen i tredje ansvarslinjen utvärderar Skandias samlade hantering av risk och regelefterlevnad.

Styrelsen är den yttersta ägaren av Skandias riskhanteringssystem. Genom att besluta om riskstrategi, riskaptit och de övergripande delarna av riskramverket

i form av policyer fastställer styrelsen övergripande principer och ramar för moderbolagets och koncernens risktagande. Moderbolagets styrelse har det yttersta ansvaret för Skandias risknivå och bedömning av kapitalbehov. Styrelsen ska även se till att kapitalplanering och riskanalys genomförs i samband med framtagandet av koncernstrategin och affärsplanen.

En väsentlig del av styrelsens arbete genomförs i de olika styrelseutskotten. Utskotten är tillsatta för att, inom specificerade ramar, granska vissa områden såsom ersättningar, riskhantering med mera samt inför styrelsemöten förbereda ärenden inom dessa områden. De inrättade styrelseutskotten är: ersättningsutskottet, revisionsutskottet, risk- och regelefterlevnadsutskottet, placeringsutskottet samt transformations- och teknologikutskottet.

Moderbolagets vd har det övergripande operativa ansvaret för styrning, hantering och kontroll av Skandias risker och svarar för rapportering till styrelsen. Vd ansvarar för att förmedla och implementera styrelsens synsätt avseende riskhanteringssystemet samt säkerställa att det finns en implementerad och väl fungerande intern kontroll inom organisationen. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner för den operativa hanteringen av Skandias risker. Vd har även delegerat delar av sitt operativa ansvar för riskhantering till verksamhetschefer. Den övergripande uppföljningen av risker och riskhanteringen sker under vd:s ledning i den av vd utsedda koncernledningen, samt i kommittéer inrättade av vd.

För hantering av riskrelaterade frågor som berör flera affärsområden och/eller leveransenheter har vd inrättat följande tvärfunktionella kommittéer; ALM-kommittén (Asset Liability Management), Försäkringskommittén och GRC-kommittén (Governance, Risk & Compliance). ALM-kommittén har till uppgift att analysera och bevaka solvensrisken samt besluta om fördelningen av de riskmandat som moderbolagets kapitalförvaltning och dotterbolagen tillåts förfoga över. I kommitténs uppgifter ingår även att bereda beslutsunderlag kring val av ramar och restriktioner för moderbolagets kapitalförvaltning.

Försäkringskommittén är ett forum för frågor rörande utformning och förvaltning av försäkringsprodukter inom verksamheten i Skandia, såväl ur ett risk- och lönsamhetsperspektiv som ur ett skälighets- och kontributionsperspektiv. I GRC-kommittén diskuteras bland annat operativa risker och incidenter samt regelefterlevnad. Affärsrisk analyseras och hanteras inom ramen för Skandias affärsplaneringsprocess och följs löpande upp som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen. Strategiska riskområden identifieras utifrån ett övergripande koncernperspektiv och bereds i koncernledningen som en integrerad del av affärs- och kapitalplaneringen.

Risikfunktionen är ansvarig för att utveckla, förvalta och övervaka Skandias riskhanteringssystem samt att kontrollera och utvärdera verksamhetens riskhantering och riskrapportering. Funktionen rapporterar även en självständig och samlad bild av Skandias väsentliga risker och incidenter till Skandias vd, koncernledning

och styrelse. För att bidra till att riskhanteringssystemet fungerar effektivt ger funktionen råd och stöd i frågor som omfattas av funktionens ansvar till vd, koncernledningen, verksamheten och styrelsen. Riskfunktionen ansvarar även för att identifiera framväxande risker och hållbarhetsrelaterade risker.

Riskhanteringsprocessen

Löpande riskhantering

Den löpande riskhanteringen på Skandia följer en strukturerad riskhanteringsprocess som omfattar stegen identifiering, mätning/värdering, hantering, uppföljning och rapportering av risker. Processen tillämpas för alla kategorier av risker. Syftet är att säkerställa att risker identifieras, värderas, hanteras samt att kontroller införs utifrån riskens bedömda sannolikhet och möjliga konsekvens. Riskerna följs löpande upp och rapporteras till exempelvis ledning och styrelse. Sammantaget möjliggör och stödjer riskhanteringsprocessen Skandias affärs- och riskstrategi, genom att det finns en god hantering och kontroll av risker inom hela organisationen.

Kapitalplanering och egen risk- och solvensbedömning

För att säkerställa att Skandia har tillräckligt mycket kapital för att täcka sina risker på medellång sikt tar Skandia varje år fram en flerårig kapitalplan. Kapitalplanen är en framåtblickande analys av solvens- och kapitalpositionen, det vill säga en analys av om kapitalbasen är större än kapitalkravet för ett flertal relevanta och utmanande scenarier. Analysen har i

normala fall en planeringshorisont som överensstämmer med affärsplanen men kan vara längre vid behov. Kapitalplaneringen utgår från rådande affärs- och investeringsplaner, samt omfattar ett legalt kapitalkravsperspektiv. I analysen undersöks hur kapitaltäckningen förväntas utvecklas samt vad påverkan skulle bli i olika stressade scenarier. Scenarioanalysen visar på en god finansiell ställning och att Skandia klarar kapitaltäckningen i samtliga utvalda scenarier.

Skandia genomför även, minst årligen, en egen risk- och solvensbedömning (ORSA). ORSA syftar till att säkerställa att Skandias solvens- och kapitalposition är förenlig med de krav och kapitalmått som ställs i Skandias riskaptit, se avsnitt om Riskaptit ovan. Genom ORSA bedömer Skandia det aggregerade kapitalbehovet på kort sikt och det totala solvensbehovet på kort- och medellång sikt med utgångspunkt i den egna riskprofilen. Ifall ORSA leder fram till att den marginal utöver det legala kapitalkravet som tillämpas i den ordinarie riskstyrningen inte är tillräcklig för att uppfylla Skandias totala solvensbehov ska Skandia ta höjd för detta genom att antingen ändra gränsvärdet i den ordinarie styrningen eller tillämpa ett kapitaltillägg till de riskmandat som löpande följs upp och beslutas av vd i ALM-kommittén.

Kapitalpositionen i ORSA utvärderas med tre olika analyser; en egen bedömning av kapitalbehovet, stresstester samt en framåtblickande analys. Genom den framåtblickande analysen bedöms framtida möjlig utveckling av kapitalkrav och kapitalbas med en flerårig planeringshorisont, i förväntan såväl som i stressade scenarier. Utöver de stressade scenarier som analyseras i den framåtblickande analysen undersöks även momentana stresstester av riskfaktorer samt omvända stresstester där Skandia utvärderar hur stora chocker som krävs för att solvensen ska äventyras. Den sammantagna bedömningen i ORSA är att Skandia i dagsläget är väl kapitaliserat, har en god kapitalsituation, har en ändamålsenlig solvensriskstyrning och inte har något behov av ett kapitaltillägg.

3. Riskhantering per riskkategori

Skandia tillämpar följande definitioner av de väsentliga riskerna.

Definition

Försäkringsrisk

Med försäkringsrisk avses risken för förlust eller negativ förändring avseende försäkringsförpliktelsens värde till följd av felaktiga tariffer och antaganden om försäkringstekniska avsättningar. Försäkringsrisk delas upp i livförsäkringsrisker, det vill säga risker som uppstår i och med att Skandia försäkrar individers liv, samt sjukförsäkringsrisker, det vill säga risker som uppstår i och med att Skandia försäkrar individers hälsa.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för förluster eller negativa förändringar 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.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förluster till följd av förändringar i kreditvärdigheten hos emittenter, motparter och gäldenärer för vilka Skandia är exponerade i form av motparts- eller spreadrisker eller koncentrationer av marknadsrisker.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Skandia inte kan avyttra placeringar och andra tillgångar för att uppfylla sina finansiella åtaganden när de förfaller till betalning eller att Skandia endast kan göra detta till höga kostnader.

Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Definition

Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för förluster på en taktisk nivå till följd av att Skandias värde reduceras på grund av avvikelse från förväntat utfall avseende kostnader, volymer och marginaler etc.

Strategisk risk

Med strategisk risk avses risken för förluster på grund av missriktade affärsbeslut på en strategisk nivå, felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystem eller branschen.

Compliancerisk

Med compliancerisk avses risken för bristande efterlevnad av regler som gäller för den tillståndspliktiga verksamheten, det vill säga de rörelserättsliga reglerna där Finansinspektionen utövar tillsyn. I Skandias definition av compliancerisk har även inkluderats risken för bristande efterlevnad av dataskyddsförordningen som inte är ett rörelserättsligt regelverk men som står under tillsyn av Integritetsskyddsmyndigheten.

Koncentrationsrisk

Med koncentrationsrisk avses risken för förlust till följd av bristande diversifiering av försäkringsåtaganden och av tillgångsportföljen samt till följd av stor exponering för fallissemangsriskerna för en enda emittent/motpart eller en grupp av emittenter/motparter med inbördes anknytning.

I det följande beskrivs Skandias löpande hantering per riskkategori. Beskrivningen avser moderbolaget och de tillståndspliktiga dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Skandiabanken AB (publ), Skandia Investment Management AB och Skandia Fonder AB. Hanteringen av strategiska risker, operativ risk, affärsrisk, compliancerisk och försäkringsrisk är i stora delar koncerngemensam och beskrivs därmed oberoende av verksamhetsform, medan marknadsrisker, kreditrisker och likviditetsrisker är anpassade efter respektive bolags verksamhet. Koncentrationsrisker beskrivs på en övergripande nivå utan att gå in närmare på de specifika risker som finns i olika delar av verksamheten.

Försäkringsrisk

Hantering av livförsäkringsrisk

Med livförsäkringsrisk avses risken för förlust till följd av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar på grund av felaktiga antaganden eller ändrade förhållanden inom livförsäkring. Livförsäkringsrisk delas upp i livsfallrisk, dödsfallrisk, katastrofrisk, driftskostnadsrisk och annullationsrisk. Skandiakoncernens livförsäkringsrisker kommer från försäkringsåtaganden i form av traditionell livförsäkring och dödsfallsförsäkring i moderbolaget samt fond- och depåförsäkring i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Livsfallrisk, dödsfallrisk och katastrofrisk

Livsfallrisk avser risken för förlust till följd av permanent minskad dödlighet medan dödsfallrisk avser risken för förlust till följd av permanent ökad dödlighet. Katastrofrisk inom livförsäkring avser risken för förlust till följd av ökad dödlighet på grund av extrema eller exceptionella händelser såsom till exempel pandemi.

Livslängden i Sverige har historiskt ökat successivt över tid och denna utveckling förväntas fortsätta. I livslängdsantagandena för beräkning av försäkrings- tekniska avsättningar ingår därför en förväntad ökning av livslängden. Hur väl antagandet stämmer överens med verkligheten kontrolleras genom regelbundna dödlighetsundersökningar av det egna beståndet mot nationell statistik, där slutsatserna används för att justera prissättning samt för att uppdatera antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Risken för att tecknad affär är sämre än vad som antagits (moturval) begränsas genom att tillämpa ett produktregelverk som anger under vilka förutsättningar kunder får teckna och ändra sina försäkringar. Till exempel kan ett hälsointyg behövas för att kunden ska få lägga till ett återbetalningsskydd till sin försäkring. I moderbolaget används återförsäkring för att reducera de största individuella exponeringarna inom dödsfallsförsäkring, vilket gör att koncentrationsrisk mot enskilda individer undviks. Skandia har även en katastrofåterförsäkring som gäller exceptionella händelser med efterföljande skador, vilket således täcker vissa typer av katastrofer.

Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisk avser risken för oförväntad förlust till följd av permanent högre kostnader. Administrativa driftskostnader följs kontinuerligt upp av verksamheten. Analyserna används sedan för prissättning och som utgångspunkt för analys och bedömning av framtida driftskostnader för att ta fram relevanta driftskostnadsantaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Annullationsrisk

Annullationsrisk avser risken för förlust till följd av permanent minskad/ökad nivå på kundbeteende i form av avslutande eller ändringar av försäkringar eller vid massannullation då en stor andel kunder avslutar sina försäkringar. I de flesta försäkringsavtal har kunden olika möjligheter att ändra sin försäkring eller avsluta den före avtalstidens utgång. En ändring kan till exempel vara att lägga till ett efterlevandeskydd eller ändra utbetalningstiden. Avsluta eller annullera försäkringen inkluderar även att återköpa (kapitalförsäkring) eller flytta (pensions- eller tjänstepensionsförsäkring) sin försäkring. Ändringen eller avslutet görs på kundens initiativ, en så kallad kundoption. Vid återköp och flytt är det Skandias livbolags filosofi att de försäkringar som annulleras inte ska ha större rätt till kapitalet än det kvarvarande försäkringsbeståndet – därför tas avgifter ut för täckande av kostnaderna och dessutom kan försäkringskapitalet justeras ned med en faktor om behov anses finnas. Utöver dessa åtgärder motverkas riskerna framförallt genom att erbjuda produkter med bra egenskaper under hela avtalsperioden och genom att ge en god löpande service.

Hantering av sjukförsäkringsrisk

Med sjukförsäkringsrisk avses risken för förlust till följd av underskattning av premier eller för lågt värderade försäkringstekniska avsättningar på grund av felaktiga antaganden eller ändrade förhållanden inom sjukförsäkring. Sjukförsäkringsrisk delas upp i så kallade SLT¹⁾-sjukförsäkringsrisker och NSLT²⁾-sjukförsäkringsrisker beroende på produkttyp. SLT-sjukförsäkringsrisk delas i sin tur upp i invaliditets- och sjukrisk, driftskostnadsrisk, omprövningsrisk och annullationsrisk, medan NSLT-risk delas upp i premie- och reservrisk samt annullationsrisk. Sjukförsäkringsrisk omfattar även katastrofrisk till följd av pandemi, massolycksfall och koncentration av olycksfall.

Invaliditets- och sjukrisk

Skandias SLT-sjukförsäkringsrisk återfinns i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring i moderbolaget samt i form av premiebefrielseförsäkring i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Hantering av SLT-sjukförsäkringsrisk sker genom ett aktivt arbete med hälsa i ett program som heter ”hälsokedjan”, vilket syftar till att förebygga ohälsa samt förkorta sjukfrånvaro. Försäkringstagare (företag) uppmuntras att göra ett bra hälsoarbete för sina anställda genom att belönas med lägre premier baserat på hälsonyckeltal. Arbetet har lett till friskare försäkrade, lägre premier för försäkringstagare (företag) samt lägre kostnader för Skandia. Ersättning vid sjukdom har ett beroende till det statliga sjukförsäkringssystemet, samt att sjukligheten ändrar sig över tid. Skandia genomför kontinuerliga analyser över insjuknade och tillfrisknade, för att kunna ta hänsyn till relevanta antaganden vid

¹⁾ SLT betyder Similar to Life Techniques.

²⁾ NSLT betyder Non-Similar to Life Techniques.

premiesättning och beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Det sker en riskbedömning vid tecknande av försäkring för enstaka individer vilket minskar moturvalsrisken. De största individuella exponeringarna inom SLT-sjukförsäkring återförsäkras och moderbolagets SLT-sjukförsäkringsrisker omfattas av en katastrofåterförsäkring. Skandia ser dessutom regelbundet över och uppdaterar försäkringsvillkoren.

Premie- och reservrisk

NSLT-sjukförsäkringsrisk finns i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) främst i form av privatvårdsförsäkring. Genom Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) är Skandia en stor aktör avseende privatvårdsförsäkring på den svenska marknaden. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har även olycksfallsförsäkringar. Skadeutfall följs upp och resultatet används för att förbättra prissättning och antagande för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. För att hantera risken för moturval finns särskilda regler vid tecknandet av försäkringen såsom till exempel riskbedömningar och hälsoprövningar.

Känslighetsanalys försäkringsrisk

Av tabellen intill framgår hur resultatet skulle påverkas om dödligheten, kundbeteenden, sjukligheten samt driftskostnader förändrades. Riskexponeringen motsvarar den andel av försäkringstekniska avsättningar som bär eller ger upphov till respektive risk. Analyserna är genomförda utan hänsyn tagen till eventuella korrelationer mellan antaganden. De försäkringstekniska avsättningarnas känslighet för ränteförändringar framgår av avsnittet om marknadsrisk.

Försäkringsrisker moderbolaget

MSEK Riskfaktor	Riskexponering		Påverkan på resultat före skatt/eget kapital ¹⁾		Förändring 1 år
	2025	2024	2025	2024	
Livsfallsrisk	198 829	201 994	-2 507	-2 514	7
Annulationsrisk – Flytt och återköp	220 279	218 660	-1 510	-1 200	-310
Annulationsrisk – Ändrad utbetalningstid	234 187	234 759	-4 634	-4 699	65
Sjukförsäkringsrisk	3 211	3 084	-235	-167	-68
Driftskostnadsrisk	292 740	291 136	-450	-435	-15

¹⁾ Det finns ingen väsentlig skillnad i påverkan mellan resultat före skatt och eget kapital eftersom huvuddelen av verksamheten är avkastningsbeskattad varmed inkomstskatten därmed är ytterst liten.

Känslighetsfaktorer

Livsfallsrisk	En omberäkning av försäkringstekniska avsättningar med en sänkt dödssannolikhet på 10 %.
Annulationsrisk: Flytt och återköp	Andel försäkringar som flyttas och återköps ökar med 50 %.
Ändrad utbetalningstid	En förkortning av snittduration genom en stress av sannolikheter att ändra utbetalningstid med 50 %.
Sjukförsäkringsrisk	Beräknas som resultatpåverkan av att avvecklingen av sjukfall blir 10 % lägre än förväntat.
Driftskostnadsrisk	Kostnadsinflationen ökar med 0,1 procentenhet.

Marknadsrisk

Skandias exponering mot marknadsrisk härrör främst från moderbolagets finansiella placeringar inom den traditionella förvaltningen, samt från ränterisk kopplad till moderbolagets försäkringstekniska avsättningar. Marknadsrisk finns även i dotterbolagen, främst i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Skandia-banken AB (publ).

Moderbolaget

Kapitalförvaltningen hanterar inom givna ramar och mandat marknadsrisken på tillgångssidan, med undantag av moderbolagets affärsstrategiska placeringar som hanteras enligt särskilda regler. Marknadsriskerna delas upp i aktiekursrisk, valutarisk, fastighetsrisk och ränterisk. Moderbolagets tillgångar placeras i en väl-diversifierad portfölj med olika typer av tillgångsslag, instrument, olika valutor och med stor geografisk spridning. Styrelsen fastställer övergripande regler och riktlinjer för hur Skandias livbolag får placera sina tillgångar, och säkerställer att placeringsriktlinjerna är i enlighet med den så kallade aktsamhetsprincipen.

Styrelsen anger bland annat intervall för tillgångs-klassernas andel av portföljen och andra restriktioner som ska gälla för risktagandet, såsom beaktande av speciella produktkrav, så kallade produktspecifika tillgångsportföljer. Inom av styrelsen fastställda ramar fattar styrelsens placeringsutskott beslut om övergripande fördelning av placeringstillgångar på tillgångsslag, som exkluderar affärsstrategiska tillgångar samt beaktar produktspecifika tillgångsportföljer. Placeringsutskottet anger även ramarna för ränterisk och matchningsrisk, bland annat genom att fastställa durationsmål samt riktvärde och limit för andelen ränterisk i tillgångsportföljen relativt skuldens ränterisk.

Placeringsutskottet fastställer även övergripande förvaltningsstrategier inom och mellan tillgångsslag samt intervall för rebalansering av placeringstillgångarna. Vd har delegerat samtliga befogenheter till chefen för kapitalförvaltningen. Chefen för kapitalförvaltningen ansvarar för att förvalta placeringstillgångarna inom styrelsens och placeringsutskottets satta ramar och riktlinjer samt för att hålla portföljens totala risk inom det tilldelade riskmandatet.

För att uppnå en god avkastning med sunt risktagande har Skandia en väldiversifierad tillgångsportfölj, där hänsyn löpande tas till ränteriskerna i moderbolagets åtaganden. Moderbolagets tillgångsportfölj innehåller en väsentlig andel räntebärande tillgångar samt en mix av övriga tillgångsslag såsom aktier, fastigheter,

Private Equity med mera. En betydande andel av portföljen utgörs av alternativa tillgångar vilket omfattar fastigheter, Private Equityfonder, Infrastrukturfonder samt kreditfonder. Dessa investeringar uppvisar ofta en lägre grad av volatilitet och hög grad av diversifiering, men är samtidigt illikvida och har en längre placeringshorisont jämfört med noterade aktier. Den noterade aktieportföljen är fördelad på olika länder och sektorer, vilket bidrar till riskdiversifieringen.

Inom kapitalförvaltningen finns en funktion som följer upp att kapitalförvaltningen som helhet samt enskilda förvaltare håller sig inom givna limiter och mandat, både de limiter som har beslutats av styrelsen och placeringsutskottet såväl som de riskmandat som har beslutats av vd i ALM-kommittén.

10 största svenska innehaven moderbolaget	MSEK
Investor	7 613
Atlas Copco	5 123
Volvo	4 789
Sandvik	2 999
Assa Abloy	2 968
Swedbank	2 655
Skandinaviska Enskilda Banken	2 547
Ericsson	1 969
Hexagon	1 943
Svenska Handelsbanken	1 845
Totalt	34 451

10 största utländska innehaven moderbolaget	MSEK
AstraZeneca	3 291
Nvidia	2 058
ABB	1 885
Apple	1 713
Alphabet	1 696
Microsoft	1 466
Nordea Bank	1 083
Amazon.com	899
Novartis	885
Broadcom	848
Totalt	15 824

Som framgår av tabellen Känslighetsfaktorer utgör aktiekursrisken den största enskilda riskfaktorn. I tabellen över valutafördelningen netto moderbolaget framgår påverkan på resultatet av en förstärkning på 10 procent i respektive valuta mot svenska kronor.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har en indirekt exponering mot marknadsrisk genom försäkrings-tagarnas fondval, då intäkterna till stor del består av avgifter från kundernas tillgångar under förvaltning vilka påverkas av tillgångarnas värdeförändring, och en direkt exponering genom bolagets egna obligationsplaceringar. Den direkta exponeringen är begränsad. Styrelsen sätter limiter för de egna placeringarna genom bolagets riskpolicy. Uppföljning av skuldtäckning, utfall och risk hanteras i bolagets Asset and Liability Committee (ALCO). Den indirekta

exponeringen mot marknadsrisk är större. Ett fall på aktiemarknaden på 10 procent och ett parallellskifte i räntekurvan med en procentenhet påverkar Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s avgiftsintäkter med 16 (16) procent, motsvarande 335 (369) MSEK. Det är svårt för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) att kortsiktigt kontrollera nivån på det indirekta risktagandet, men bolaget säkerställer löpande en tillräcklig kapitaliseringsnivå. Limiter och målnivåer för kapitaliseringen samt eskaleringsordning och kapitalstärkande åtgärder fastställs i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s Solvensriskpolicy.

Skandiabanken AB (publ)
Skandiabanken AB (publ) exponeras primärt för marknadsrisk i form av ränte- och valutakursrisk. Resultaträkningen ska i möjligaste mån spegla bankrörelsen och marknadsriskerna ska hållas på en låg nivå.

Valutafördelning, netto moderbolaget	MSEK	Påverkan på resultatet före skatt/eget kapital ¹⁾
AUD	4 030	403
CAD	2 006	201
CHF	76	8
DKK	732	73
EUR	29 738	2 974
GBP	9 432	943
HKD	1 114	111
JPY	12 919	1 292
NOK	618	62
NZD	3	0
SGD	898	90
USD	63 719	6 372
Totalt	125 285	12 529

Finansiella risker moderbolaget

MSEK Riskfaktor	Riskexponering		Påverkan på resultat före skatt/eget kapital ¹⁾		Förändring 1 år
	2025	2024	2025	2024	
Ränterisk åtaganden	298 961	296 927	-24 654	-24 108	-546
Ränterisk tillgångar	235 733	239 475	8 971	9 193	-222
Ränterisk, nettopåverkan	—	—	-15 683	-14 915	-768
Aktiekursrisk	309 992	298 182	-30 999	-29 818	-1 181
Fastighetsrisk	64 084	62 056	-6 408	-6 206	-202
Spreadrisk	251 443	255 593	-2 093	-2 052	-41
Valutarisk	125 285	111 094	-12 529	-11 111	-1 418

¹⁾ Det finns ingen väsentlig skillnad i påverkan mellan resultat före skatt och eget kapital eftersom huvuddelen av verksamheten är avkastningsbeskattad varmed inkomstskatten därmed är ytterst liten.

Känslighetsfaktorer

Ränterisk	Beräknas som resultatpåverkan från minskade räntenivåer med 1 %-enhet för nominella och reala tillgångar och skulder.
Aktiekursrisk	Beräknas som en kursnedgång på 10 % för svenska och utländska aktier.
Fastighetsrisk	Beräknas som en prisnedgång på 10 % på fastigheter.
Spreadrisk	Beräknas som en ökning av spreaden (ränteskillnad mellan tillgången och riskfri ränta) på 0,25 %-enheter.
Valutarisk	Beräknas som en kursförändring med 10 % i negativ riktning av utländska valutakurser mot SEK.

Ränterisk uppkommer då räntebindningstider för tillgångar, skulder och derivatinstrument inte sammanfaller och det verkliga värdet eller framtida kassaflöden på dessa instrument påverkas av förändringar i marknadsräntor. Ränterisken mätt som ett parallellskifte av räntekurvan med två procentenheters ökning skulle per den 31 december 2025 ge en teoretisk omvärdering av balansräkningen med netto 107 (114) MSEK i negativ resultateffekt. Ränterisken uppskattas även som en effekt på räntenettet över en 12-månadersperiod vid ett parallellskifte av räntekurvan med två procentenheter. Beräkningen utgår från en statisk balansräkning och uppskattar effekten för samtliga tillgångar och skulder som har en ränteomsättning inom 12 månader. Per den 31 december 2025 uppskattades en räntenettoeffekt om 69 MSEK vid en räntehöjning med två procentenheter. En räntesänkning om två procentenheter uppskattades vid samma tidpunkt till -148 MSEK.

Exponering för valutakursrisk som uppkommer i samband med handel för kunders räkning, det vill säga fond- och aktiehandel på de internationella valutamarknaderna samt valutaexponeringar som uppstår vidare via kundaktiviteter som till exempel banktransaktioner, säkras med valutaterminer och valutaswappar. Valutakursrisken beräknas på samtliga exponeringar i utländsk valuta hänförligt till tillgångar, skulder samt åtaganden utanför balansräkningen. Positionerna värderas till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs.

Kreditrisk

Skandia har kreditrisk i moderbolagets traditionella förvaltning. Kreditrisk finns även i dotterbolagen, främst i Skandias fondförsäkringsbolag och i Skandiabanken.

Kreditriskexponering 2025

Koncernen	Brutto	Erhållna säkerheter ¹⁾	Netto
Utlåning till allmänheten	118 022	278 998	938
Utlåning till kreditinstitut	1 001	—	1 001
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	266 903	308	266 595
Derivat ²⁾	4 998	4 481	517
Lån ²⁾	5 591	102	5 489
Återköpstransaktioner ²⁾	—	—	—
Kassa och bank	12 273	—	12 273
Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanker	991	—	991
Totalt	409 779	283 889	287 804
Beviljade men ej utbetalda krediter	11 348	—	11 348
Totalt inklusive beviljade men ej utbetalda krediter	421 127	283 889	299 152

Moderbolaget	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	242 092	—	242 092
Derivat ²⁾	4 951	4 481	470
Lån ²⁾	5 489	—	5 489
Återköpstransaktioner ²⁾	—	—	—
Kassa och bank	12 050	—	12 050
Totalt	264 582	4 481	260 101

¹⁾ För Utlåning till allmänheten avses värdet av säkerheterna.
²⁾ Där relevant inkluderas upplupna räntor i tabellen.

Kreditriskexponering 2024

Koncernen	Brutto	Erhållna säkerheter ¹⁾	Netto
Utlåning till allmänheten	111 589	264 987	426
Utlåning till kreditinstitut	418	—	418
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	266 911	—	266 911
Derivat ²⁾	1 775	73	1 702
Lån ²⁾	6 628	102	6 526
Återköpstransaktioner ²⁾	13 178	11	13 167
Kassa och bank ³⁾	9 041	—	9 041
Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanker ³⁾	2 802	—	2 802
Totalt	412 342	265 173	300 993
Beviljade men ej utbetalda krediter	10 069	—	10 069
Totalt inklusive beviljade men ej utbetalda krediter	422 411	265 173	311 062

Moderbolaget	Brutto	Erhållna säkerheter	Netto
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ²⁾	245 450	—	245 450
Derivat ²⁾	1 615	73	1 542
Lån ²⁾	6 526	—	6 526
Återköpstransaktioner ²⁾	13 178	11	13 167
Kassa och bank ³⁾	8 593	—	8 593
Totalt	275 362	84	275 278

¹⁾ För Utlåning till allmänheten avses värdet av säkerheterna.
²⁾ Där relevant inkluderas upplupna räntor i tabellen.
³⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Moderbolaget

Moderbolagets exponering mot kreditrisk omfattar huvudsakligen exponering mot motparter och emittenter med hög kreditvärdighet och den sammantagna kreditrisken är låg. Kreditrisken hanteras främst genom att begränsa exponeringen mot enskilda emittenter och total exponering mot låg kreditvärdighet. Styrelsens placeringsutskott fattar beslut om en kreditinstruktion som definierar de ramar och limiter som ska gälla för Skandias livbolag. Endast emittenter och motparter inom OECD-området är godkända. Kreditvärdigheten hos dessa bedöms med hjälp av information från erkända kreditvärderingsinstitut och bolagets egna bedömningar. Kreditrisken begränsas genom att en högsta exponering tillåts per kreditvärdighetskategori och per emittent/motpart. Vid handel med OTC-derivat ska giltiga ISDA-och CSA-avtal finnas samt daglig överföring av säkerheter. Motpartsrisk kan också uppstå i exponeringar mot andra motparter, till exempel vid återförsäkring. Skandias livbolag tillämpar återförsäkring i begränsad omfattning.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har en direkt exponering mot kreditrisk, bland annat i samband med placeringar av skuldtäckningstillgångar. Placeringarnas kreditrisk begränsas genom styrelselimiter för koncentrationsrisk, duration och kreditvärdighet varmed sammantagen kreditrisk är låg.

Skandiabanken AB (publ)

Skandiabanken AB (publ)s utlåning till allmänheten avser hushållsexponeringar till privatpersoner, primärt i form av bolånekrediter med säkerhet i bostadsfastighet

eller bostadsrätt, privatlån, konto- och kortkrediter samt depåutlåning.

Risken hanteras genom att samtliga kreditansökningar prövas genom en bedömning av kreditsökandens återbetalningsförmåga och finansiella ställning samt en värdering av erhållen säkerhet. Hantering av kreditrisker för hushållsexponeringar syftar till att reducera kreditförlusterna och målsättningen är att lånefordringar i största möjliga omfattning ska bestå av ett stort antal krediter med låg risk och god riskspridning.

Likviditet placeras i kort utlåning och räntebärande värdepapper med motparter inom stat, kommun, institut och företag. Risken hanteras genom att exponeringarna prövas genom en bedömning av motpartens återbetalningsförmåga och finansiella ställning samt en värdering av eventuell erhållen säkerhet. Motpartsrisk avser risker kopplade till förändringar i marknadsvärdet för derivat, återköpstransaktioner och lån av värdepapper. Motpartsrisk mäts och limiteras i enlighet med gällande interna processer.

Koncentrationsrisker avser risker hänförliga till finansiella instrument med likartade egenskaper och som kan komma att påverkas på likartat sätt av omvärldsförändringar. Skandiabanken AB (publ) följer upp koncentrationer ur olika perspektiv såsom större exponeringar mot enskilda kunder och grupper av kunder med inbördes anknytning.

För vidare information om kreditrisk och kreditförlustreserveringar, se not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper punkt 12 Tillgångar

i bankverksamheten samt not 14 Resultat- och balansräkning bankverksamhet.

Likviditetsrisk*Moderbolaget*

Skandias livbolag hanterar likviditetsrisk dels genom en av styrelsen fastställd riskapitlimit, dels genom av styrelsen fastställda krav på likviditetsreserv och likvida tillgångar inom ramen för kapitalförvaltningens tillgångsförvaltning. Skandia har även infört restriktioner för skuldtäckningsmarginalen, som vid var tidpunkt lägst ska uppgå till 110 procent.

Enligt moderbolagets policy om investeringar i placeringstillgångar ska likviditetsreserver av tillräcklig omfattning finnas omedelbart tillgängliga. Minst 10 procent av placeringstillgångarna placeras i likvida korta räntebärande placeringar med god kreditvärdighet. Dessutom ska likviditeten i placeringstillgångarna vara tillfredsställande god och innehålla minst 50 procent likvida värdepapper. Likviditetsplanering och flödesanalyser baserade på försäkringsrörelsens utveckling beaktas även vid långsiktig planering och styrning av tillgångsslag inom kapitalförvaltningen.

Skandias livbolags största likviditetsrisk följer av en potentiell massannullation, där stora likviditetsutflöden kan behöva ske på kort tid. I ett stressat marknadsläge kan bolaget tvingas till en omallokering på tillgångssidan för att uppfylla legala solvens- och kapitaltäckningskrav. I ett sådant läge är det centralt att tillgångarna är tillräckligt likvida för att möjliggöra en sådan omallokering. Skandias livbolag är således även utsatt för marknadslikviditetsrisk.

Kreditkvalitet på finansiella tillgångar 2025¹⁾

Koncernen	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ingen rating	Totalt
Utlåning till allmänheten	—	—	—	—	—	—	118 022	118 022
Utlåning till kreditinstitut	361	572	57	—	—	—	11	1 001
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	199 614	35 787	14 480	7 966	2 737	480	5 839	266 903
Derivat	—	3 370	1 628	—	—	—	—	4 998
Lån	—	—	—	—	—	927	4 664	5 591
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	—	—	—	—
Kassa och bank	—	8 010	4 242	—	—	—	21	12 273
Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanker	991	—	—	—	—	—	—	991
Totalt	200 966	47 739	20 407	7 966	2 737	1 407	128 557	409 779
Moderbolaget								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	186 588	25 414	13 218	7 966	2 737	480	5 688	242 091
Derivat	—	3 323	1 628	—	—	—	—	4 951
Lån	—	—	—	—	—	927	4 563	5 490
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	—	—	—	—
Kassa och bank	—	7 808	4 242	—	—	—	—	12 050
Totalt	186 588	36 545	19 088	7 966	2 737	1 407	10 251	264 582

Kreditkvalitet på finansiella tillgångar 2024¹⁾

Koncernen	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ingen rating	Totalt
Utlåning till allmänheten	—	—	—	—	—	—	111 589	111 589
Utlåning till kreditinstitut	—	407	—	—	—	—	11	418
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	208 552	33 012	11 815	4 676	2 300	520	6 036	266 911
Derivat	160	59	1 556	—	—	—	—	1 775
Lån	—	—	—	—	—	1 068	5 560	6 628
Återköpstransaktioner	—	—	13 178	—	—	—	—	13 178
Kassa och bank ²⁾	—	422	8 592	—	—	—	27	9 041
Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanker ²⁾	2 802	—	—	—	—	—	—	2 802
Totalt	211 514	33 900	35 141	4 676	2 300	1 588	123 223	412 342
Moderbolaget								
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	197 158	23 984	10 924	4 676	2 300	520	5 888	245 450
Derivat	—	59	1 556	—	—	—	—	1 615
Lån	—	—	—	—	—	1 068	5 458	6 526
Återköpstransaktioner	—	—	13 178	—	—	—	—	13 178
Kassa och bank ²⁾	—	—	8 593	—	—	—	—	8 593
Totalt	197 158	24 043	34 251	4 676	2 300	1 588	11 346	275 362

¹⁾ Där relevant inkluderas upplupna räntor i beloppen.²⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

I Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) kan ett oväntat likviditetsbehov uppstå främst i samband med kundernas fondbyten inom fond- och depåförsäkring. Bolaget hanterar likviditetsrisken på kort och medellång sikt. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s ALCO följer upp likviditeten och likviditetsriskerna löpande, bland annat genom att övervaka likviditets-situationen relativt stressscenarion för likviditetsrisk på kort och medellång sikt.

Skandiabanken AB (publ)

Likviditeten investeras och finansieras i svenska kronor. Inom hanteringen av likviditet ingår dagliga stresstester, prognostisering av likviditet och finansieringsbehov, hantering av överskottslikviditet, beredskapsplaner för likviditet samt en årlig intern likviditetsutvärdering som en del i den Interna Kapital- och Likviditetsutvärderingen (IKLU). IKLU innehåller kontinuerlig och grundlig utvärdering av samtliga komponenter som tillsammans utgör och/eller stödjer Skandiabanken AB (publ)s ramverk för likviditets-hantering. Dessutom upprättas en återhämtningsplan i enlighet med gällande myndighetskrav som uppdateras årligen. Syftet med återhämtningsplanen är att beskriva hur Skandiabanken ska identifiera och hantera situationer där Skandiabankens finansiella ställning är hotad.

Treasury mäter både kortfristig och långfristig likviditetsrisk. Kortfristig likviditet hanteras på interbankmarknaden genom kontinuerlig bevakning av kända framtida in- och utflöden i kombination med prognos på förväntade flöden baserat på erfarenhet av kundernas beteende. För att säkerställa beredskap i situationer där Skandiabanken AB (publ) är i akut behov av likviditet hålls en likviditetsreserv.

Operativ risk

Operativa risker utgör en naturlig del av den verksamhet som Skandia bedriver. Med operativ risk avses risk för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inbegripet legala risker. Riskerna kan medföra att operativa mål inte nås eller att finansiella kostnader, negativ kundpåverkan eller ryktesförluster uppkommer. För att säkerställa att dessa risker identifieras och hanteras på ett omdömesfullt sätt har styrelsen beslutat om ett koncernövergripande internt regelverk för operativ riskhantering. Detta regelverk anger, bland mycket annat, styrelsens riskaptit, risktolerans och bolagets centrala processer för risk- och incidenthantering. Processen för löpande riskhantering består av stegen att identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera operativa risker. Alla chefer med operativt ansvar är ansvariga för de operativa risker som är hänförliga till uppdraget, och ansvarar för att löpande identifiera och hantera risker. Hantering av risk görs med en av de fyra åtgärderna; eliminera, reducera, acceptera eller överföra. Risker som värderas som höga är utanför styrelsens tolerans och kräver åtgärd. Endast styrelsen kan besluta om att ej vidta vidare åtgärder för att sänka en hög risk inom styrelsens risktolerans. Som ett stöd för riskhanteringen använder Skandia ett koncern-gemensamt Governance-, Risk- och Compliancesystem. Systemet stödjer hanteringen av operativa risker. Systemet används även för rapportering och uppföljning av incidenter. Alla medarbetare rapporterar uppkomna incidenter i sin verksamhet. Incidenterna följs upp och åtgärdsplaner tas fram för att reducera negativa konsekvenser. Skandias Riskfunktion rapporterar regelbundet om operativa risker och incidenter till bolagets ledning och styrelse.

Viktiga operativa riskområden av särskild betydelse för Skandias exponering för operativ risk identifieras i syfte att kunna följa upp riskteman för operativa risker på en aggregerad nivå. Underliggande risker kan på detta sätt följas upp och analyseras på en aggregerad nivå. Områdena är vanligtvis relevanta under en längre tid, men kan förändras i takt med de utmaningar som Skandia står inför till exempel avseende teknikutveckling, samhällstrender och regelverksutveckling.

Skandia har även styrdokument för beslutsprocessen vid införande av nya eller vid väsentliga förändringar i produkter, tjänster, marknader, processer, it-system samt vid större förändringar i verksamhet och organisation. Syftet är att säkerställa att förändringarna har önskad effekt på Skandias lönsamhet, kapitalsituation och varumärke.

För att säkerställa att Skandia kan driva den affärs-kritiska verksamheten på en acceptabel nivå vid störningar och avbrott finns det en struktur och process för beredskaps- och kontinuitetshantering. Målet för denna är att Skandias väsentliga processer kan upprätthållas på en acceptabel nivå trots oönskade interna eller externa störningar.

Affärsrisk

Affärsrisk förekommer i alla bolag inom Skandia-koncernen. Med affärsrisk avses risken för att Skandias värde reduceras på grund av avvikelser från förväntat utfall för volymer, kostnader och marginaler eller andra resultatpåverkande poster. För Skandias vinstutdelande bolag leder minskad nyförsäljning och pressade marginaler till minskad lönsamhet och att bolagets värde på sikt minskar. För Skandias livbolag leder en nyförsäljning som inte motsvarar förväntan i förlängningen till

Löptidsfördelning tillgångar¹⁾
Kontraktuella förfallotidpunkter

Koncernen	2025						2024					
	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt
Utlåning till allmänheten ²⁾	109 844	8 177	1	—	—	118 022	103 239	8 350	—	—	—	111 589
Utlåning till kreditinstitut	1 001	—	—	—	—	1 001	418	—	—	—	—	418
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	29 392	197 359	29 340	10 049	763	266 903	26 008	194 565	34 253	6 935	5 150	266 911
Derivat	1 526	2 853	528	91	0	4 998	594	726	270	185	—	1 775
Lån	108	4 378	1 105	—	—	5 591	122	5 708	798	—	—	6 628
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	—	—	13 178	—	—	—	—	13 178
Kassa och bank ²⁾	12 273	—	—	—	—	12 273	9 041	—	—	—	—	9 041
Kassa och tillgodohavanden hos Centralbanker ²⁾	991	—	—	—	—	991	2 802	—	—	—	—	2 802
Totala tillgångar	155 135	212 767	30 974	10 140	763	409 779	155 402	209 349	35 321	7 120	5 150	412 342

¹⁾ Där relevant inkluderas upplupna räntor.

²⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Löptidsfördelning skulder
Kontraktuella förfallotidpunkter

Koncernen	2025						2024					
	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt
Ej intjänade premier och kvardröjande risker ²⁾	135	188	81	29	5	438	153	180	70	26	4	433
Livförsäkringsavsättningar	21 744	79 314	76 749	50 345	65 324	293 476	20 569	73 703	74 838	52 141	70 554	291 805
Avsättning för oreglerade skador	1 398	2 304	1 100	432	238	5 472	1 462	2 199	1 058	411	217	5 347
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	19 275	31 709	30 368	25 437	106 357	213 146	19 015	29 804	28 846	24 763	104 908	207 336
Emitterade värdepapper	14 403	60 061	—	—	—	74 464	13 214	52 401	—	—	—	65 615
Inlåning och upplåning från allmänheten	54 437	2	—	—	—	54 439	55 529	9	—	—	—	55 538
Skulder till kreditinstitut	117	—	—	—	—	117	136	—	—	—	—	136
Skulder avseende direkt försäkring	1 840	—	—	—	—	1 840	1 573	—	—	—	—	1 573
Skulder avseende återförsäkring	4	—	—	—	—	4	4	—	—	—	—	4
Derivat	87	287	259	74	2	709	3 568	1 114	512	89	—	5 283
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	—	—	15 150	—	—	—	—	15 150
Totala skulder	113 440	173 865	108 557	76 317	171 926	644 105	130 373	159 410	105 324	77 430	175 683	648 220

Löptidsfördelning tillgångar¹⁾
Kontraktuella förfallotidpunkter

	2025						2024					
	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt
Moderbolaget												
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	26 581	176 644	28 055	10 049	763	242 092	22 178	176 934	34 253	6 935	5 150	245 450
Derivat	1 504	2 828	528	91	—	4 951	562	599	269	185	—	1 615
Lån	108	4 276	1 105	—	0	5 489	122	5 606	798	—	—	6 526
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	—	—	13 178	—	—	—	—	13 178
Kassa och bank ²⁾	12 050	—	—	—	—	12 050	8 593	—	—	—	—	8 593
Totala tillgångar	40 243	183 748	29 688	10 140	763	264 582	44 633	183 139	35 320	7 120	5 150	275 362

¹⁾ Där relevant inkluderas upplupna räntor.

²⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Löptidsfördelning skulder
Kontraktuella förfallotidpunkter

	2025						2024					
	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt	Inom 1 år	1–5 år	5–10 år	10–15 år	Över 15 år	Totalt
Moderbolaget												
Livförsäkringsavsättningar	21 744	79 314	76 749	50 345	65 324	293 476	20 569	73 703	74 838	52 141	70 554	291 805
Avsättning för oreglerade skador	767	1 395	769	318	214	3 463	802	1 325	746	300	191	3 364
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	2 021	—	—	—	—	2 021	1 757	—	—	—	—	1 757
Skulder avseende direkt försäkring	1 263	—	—	—	—	1 263	975	—	—	—	—	975
Skulder avseende återförsäkring	4	—	—	—	—	4	4	—	—	—	—	4
Derivat	81	246	259	74	2	662	3 562	1 075	512	89	—	5 238
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	—	—	15 150	—	—	—	—	15 150
Övriga skulder ²⁾	8 433	—	—	—	—	8 433	4 115	—	—	—	—	4 115
Totala skulder	34 313	80 955	77 777	50 737	65 540	309 322	46 934	76 103	76 096	52 530	70 745	322 408

minskad kostnadsdelning vilket får negativ inverkan på försäkringstagarnas framtida pension. Minskade volymer kan också leda till en sämre solvensposition på lång sikt, särskilt i ett stressat marknadsläge.

Affärsrisk analyseras och hanteras inom ramen för Skandias affärsplaneringsprocess och följs löpande som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen.

Strategisk risk

Med strategisk risk avses risken för förluster på grund av missriktade affärsbeslut på en strategisk nivå (typiskt flerårigt perspektiv), felaktigt genomförande av beslut eller oförmåga att reagera adekvat på förändringar i samhället, regelsystem eller branschen. Strategisk risk har likheter med affärsrisk, men fångar upp de storskaliga och strukturella riskfaktorerna.

Skandias strategiska risker identifieras utifrån ett övergripande koncernperspektiv i syfte att användas som ett underlag inför beslut om koncerninriktning. Riskerna analyseras och hanteras även inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen.

Compliancerisk

Med compliancerisk avses risken för att Skandia bryter mot externa regler över vilka Finansinspektionen eller Integritetsskyddsmyndigheten utövar tillsyn. Konsekvensen av att Skandia inte efterlever externa regler kan vara exempelvis att kunder inte får det skydd de har rätt till eller att Skandia inte har möjlighet att bidra till brottsprevention i den utsträckning bolaget är skyldig till.

Ansvar för att följa gällande externa regler ligger hos affärsverksamheten. Regelefterlevnadsfunktionen utvärderar compliancerisker samt granskar, rapporterar och följer upp identifierade compliancebrister.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser varje riskexponering som är så stor relativt Skandias totala exponeringar, till exempel på grund av bristande diversifiering, att den kan leda till en förlust som kan hota Skandias solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisk kan till exempel uppstå på grund av stora koncentrationer till vissa geografiska regioner, sektorer, produkter och demografiska sammansättningar.

Koncentrationsrisk relaterat till kreditrisk begränsas genom att en högsta exponering tillåts per kreditvärdighetskategori och per emittent/motpart.

Skandia Investment Management AB

Skandia Investment Management AB bedriver kapitalförvaltning genom att handla i finansiella instrument som är placerade på kundernas tillgångskonton. Skandia Investment Management AB har under året inte utfört finansiell handel för egen räkning utan endast inom ramen för de diskretionära mandat bolaget fått från kunder. Bolaget har två koncerninterna kunder; Skandias livbolag och Skandia Fonder AB, och all handel med finansiella instrument inom de diskretionära mandaten har gjorts i deras namn. Undantaget är handel med bolagets egna kapital, vilket är placerat på bankkonto och i säkerställda obligationer med god kreditkvalitet och marknadslikviditet. Skandia

Investment Management AB är bland annat utsatt för operativ risk, kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och compliancerisk, vilka hanteras enligt koncernens processer för riskhantering.

Skandia Fonder AB

Skandia Fonder ABs verksamhet består av förvaltning av fonder (internt och externt utlagda), administration, marknadsföring samt produktutveckling. Verksamheten ger upphov till operativ risk, marknadsrisk, likviditetsrisk, affärsrisk, strategisk risk, kreditrisk och compliancerisk vilka hanteras i enlighet med koncernens processer för riskhantering. Fondförvaltningen ger upphov till samtliga riskkategorier som påverkar Skandia Fonder AB indirekt via nettointjäningen.

Not 3 Premieinkomst, livförsäkringsrörelsen

Koncernen	Individuell		Grupp		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Periodisk premie i form av inbetalda premier	3 703	4 052	4 789	7 258	8 492	11 310
Engångspremie i form av inbetalda premier	7 233	6 057	813	1 192	8 046	7 249
Premieinkomst i form av tilldelad återbäring	320	325	734	729	1 054	1 054
Premieinkomst avseende inflyttade försäkringar	6 856	6 899	869	874	7 725	7 773
Portföljpremier, mottagna	77	90	102	76	179	166
Premieskatt	—	—	-24	-21	-24	-21
Totalt	18 189	17 423	7 283	10 108	25 472	27 531

Moderbolaget	Individuell		Grupp		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Periodisk premie i form av inbetalda premier	3 570	3 934	4 789	7 258	8 359	11 192
Engångspremie i form av inbetalda premier	7 233	6 057	813	1 192	8 046	7 249
Premieinkomst i form av tilldelad återbäring	320	325	734	729	1 054	1 054
Premieinkomst avseende inflyttade försäkringar	6 856	6 899	869	874	7 725	7 773
Portföljpremier, mottagna	77	90	102	76	179	166
Premieskatt	—	—	-24	-21	-24	-21
Totalt	18 056	17 305	7 283	10 108	25 339	27 413

Premieinkomst avser i sin helhet avtal tecknade i Sverige. Av den totala premieinkomsten avser 22 980 (25 055) MSEK återbäringsberättigade avtal.

Not 4 Kapitalavkastning intäkter, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Hysesintäkter från byggnader och mark	3 789	3 932	—	—
Utdelning på aktier och andelar				
Koncernföretag	—	—	561	1 510
Andra aktier och andelar	5 817	4 413	5 817	4 413
Ränteintäkter med mera				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 121	6 131	6 121	6 131
Lån	391	527	391	527
Fordringar på koncernföretag ¹⁾	—	—	724	624
Övriga finansiella tillgångar ¹⁾	254	492	249	513
Valutaresultat, netto ²⁾	0	6 788	—	6 788
Återläggning nedskrivning aktier och andelar i dotterbolag	—	—	683	2
Realisationsvinst, netto				
Byggnader och mark	0	—	—	—
Aktier och andelar	13 888	14 223	13 888	14 223
Obligationer och räntebärande värdepapper	2 803	—	2 803	—
Totalt	33 063	36 506	31 237	34 731

¹⁾ Ränteintäkter på finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde.
²⁾ Valutaresultat, både positivt och negativt, uppkommer då främst moderbolaget har omfattande utländska tillgångar.

Not 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	1 449	—	—	—
Aktier och andelar	17 924	6 521	17 924	6 521
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 458	2 753	3 458	2 753
Totalt	22 831	9 274	21 382	9 274

Not 6 Utbetalda försäkringsersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Livsfall	-13 311	-12 774	-13 311	-12 774
Annullationer och återköp	-2 426	-2 441	-2 426	-2 441
Utflyttade försäkringar ¹⁾	-3 172	-3 134	-3 172	-3 134
Dödsfall	-2 121	-1 999	-1 996	-1 888
Sjukfall	-657	-681	-636	-648
Skaderegleringskostnader	-34	-27	-26	-21
Totalt	-21 721	-21 056	-21 567	-20 906

¹⁾ Av utflyttade försäkringar avser -1 354 (-1 317) MSEK utflyttade återbäringsmedel.

Not 7 Återbäring och rabatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Premierabatter	-1 062	-1 063	-1 062	-1 063
Ianspråktagen överskottsfond	-456	-569	-456	-569
Tilldelad återbäring Garantipension Plus	193	191	193	191
Utbetald återbäring	-15 997	-15 421	-15 997	-15 421
Ianspråktagen konsolideringsfond	15 997	15 421	15 997	15 421
Totalt	-1 325	-1 441	-1 325	-1 441

Not 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Anskaffningskostnader	-1 530	-1 480	-672	-627
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	34	27	—	—
Administrationskostnader ¹⁾	-2 236	-2 218	-1 634	-1 651
Totalt driftskostnader i liv- och skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-3 732	-3 671	-2 306	-2 278
varav skadeförsäkring	-254	-246	—	—
varav livförsäkring	-3 478	-3 425	-2 306	-2 278
Kapitalförvaltningskostnader ²⁾	-212	-203	-203	-195
Fastighetsförvaltningskostnader	-101	-86	—	—
Skaderegleringskostnader ³⁾	-97	-88	-26	-22
Kostnader i bankverksamheten	-801	-754	—	—
Kostnader övriga rörelsedrivande verksamheter	-575	-570	—	—
Totalt driftskostnader	-5 518	-5 372	-2 535	-2 495
Samtliga driftskostnader per kostnadsslag				
Personalkostnader	-2 895	-2 781	-2 224	-2 145
Lokalkostnader	-281	-249	-260	-227
Avskrivningar	-32	-44	-21	-22
Provisioner	-366	-435 ⁴⁾	-327	-400
Övrigt	-1 944	-1 863 ⁴⁾	297	299
Totalt driftskostnader	-5 518	-5 372	-2 535	-2 495

¹⁾ I administrationskostnader ingår ersättning till revisionsföretag enligt nedan.

²⁾ Ingår i Kapitalavkastning kostnader i det tekniska och icke-tekniska resultatet.

³⁾ Ingår i Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) i resultaträkningen.

⁴⁾ Omfördelning har skett avseende 2024.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ersättning till koncernens revisorer KPMG				
Revisionsuppdrag	-18,1	-14,1	-9,1	-6,1
Revisionsarvoden utöver revisionsuppdraget	-0,4	-0,8	—	-0,3
Skatterådgivning	—	—	—	—
Övriga tjänster	-6,0	-6,4	-5,5	-6,1
Totalt	-24,5	-21,3	-14,6	-12,5

Not 9 Kapitalavkastning kostnader, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Driftskostnader från byggnader och mark	-1 344	-1 291	—	—
Kapitalförvaltningskostnader	-212	-203	-203	-195
Övriga räntekostnader med mera	-1 723	-2 326	-1 722	-2 326
Övriga finansiella kostnader	-119	-61	-76	-20
Valutaresultat, netto ¹⁾	-21 377	—	-21 377	—
Nedskrivning dotterbolagsaktier	-4	—	-11	-533
Realisationsförlust, netto				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	-3 001	—	-3 001
Totalt	-24 779	-6 882	-23 389	-6 075

¹⁾ Valutaresultat, både positivt och negativt, uppkommer då moderbolaget har omfattande utländska tillgångar.

Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Byggnader och mark	—	-468	—	—
Totalt	—	-468	—	—

Not 11 Övriga tekniska intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Övriga tekniska intäkter				
Rabatt på fondförvaltningsavgifter	1 282	1 325	—	—
Avgiftsuttag för avkastningsskatt ¹⁾	925	954	—	—
Tilläggsersättning beståndsoverlåtelse ²⁾	—	—	428	—
Övriga intäkter	48	453	0	398 ³⁾
Totalt	2 255	2 732	428	398
Övriga tekniska kostnader				
Övriga kostnader	0	—	—	—
Totalt	0	—	—	—

¹⁾ Motsvarande kostnad redovisas som skattekostnad och ingår i raden avkastningsskatt i not 17.

²⁾ Avser tilläggsersättning från Skandias fondförsäkringsbolag i samband med genomförd beståndsoverlåtelse av premiebefrielseförsäkringar i syfte att likställa villkor för försäkringstagarna.

³⁾ Beloppet avser omfördelning i moderbolaget av överskottsmedel från förmånsbestämd försäkring egen personal.

Not 12 Kapitalavkastning intäkter, icke-teknisk redovisning

	Koncernen	
	2025	2024
Ränteintäkter med mera		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	197	222
Övrigt	47	81
Valutaresultat, netto	0	12
Realisationsvinst, netto		
Andra aktier och andelar	0	—
Totalt	244	315

Not 13 Kapitalavkastning kostnader, icke-teknisk redovisning

	Koncernen	
	2025	2024
Kapitalförvaltningskostnader	—	-1
Andra finansiella kostnader	-1	—
Övriga räntekostnader med mera	-1	—
Realisationsförlust, netto		
Andra aktier och andelar	—	-1
Totalt	-2	-2

Not 14 Resultat- och balansräkning bankverksamhet

Resultat bankverksamhet	2025	2024
Ränteintäkter	3 887	5 346
Räntekostnader	-2 606	-4 006
Räntenetto¹⁾	1 281	1 340
Erhållna utdelningar	0	0
Provisionsintäkter	248	246
Provisionskostnader	-100	-85
Provisionsnetto	148	161
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-9	-3
Övriga rörelseintäkter	31	31
Totalt rörelseintäkter	1 451	1 529
Personalkostnader	-301	-284
Övriga administrationskostnader	-580	-546
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-5	-17
Övriga rörelsekostnader	-31	-24
Totalt kostnader före kreditförluster	-917	-871
Resultat före kreditförluster	534	658
Kreditförluster, netto	-6	1
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	528	659

¹⁾ Räntenetto	2025		2024	
Ränteintäkter	Ränta	Medel-ränta %	Ränta	Medel-ränta %
Utlåning till kreditinstitut	36	1,71	51	3,79
Utlåning till allmänheten	3 384	2,97	4 713	4,42
Räntebärande värdepapper	472	2,52	579	3,96
Derivat	-4	—	2	—
Övriga	-1	0,00	1	0,00
Totala ränteintäkter	3 887	2,87	5 346	4,33
Räntekostnader	Ränta	Medel-ränta %	Ränta	Medel-ränta %
Skulder till kreditinstitut	0	0,21	-11	3,05
In- och upplåning från allmänheten	-514	0,95	-1 391	2,67
Emitterade värdepapper	-1 990	2,75	-2 466	4,15
Derivat	1	—	-8	—
Efterställda skulder	-23	4,58	-54	5,38
Resolutionsavgift och insättningsgaranti	-77	—	-76	—
Räntefri inlåning ¹⁾	-3	—	—	—
Övriga	0	0,00	0	0,00
Totala räntekostnader	-2 606	1,93	-4 006	3,24
Totalt räntenetto	1 281	0,94	1 340	1,09

¹⁾ Den räntefria inlåningen redovisas som en avgift för att bedriva bankverksamhet och redovisas till nuvärde. Det nominella beloppet om 364 MSEK diskonteras med styrräntan. Mellanskillnaden mellan nominellt värde och verkligt värde kostnadsförs direkt över resultaträkningen och löses upp linjärt under löptiden.

För mer information, se Skandiabankens årsredovisning på skandia.se.

Forts. Not 14 Resultat- och balansräkning bankverksamhet

Tillgångar i bankverksamhet	2025	2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	991	2 802
Belåningsbara statsskuldförbindelser med mera ¹⁾	8 657	6 829
Utlåning till kreditinstitut	1 001	417
Utlåning till allmänheten ²⁾	118 022	111 589
Verkligt värde för portföljsäkring av ränterisk	5	-104
Obligationer och andra räntebärande värdepapper ³⁾	7 463	6 968
Aktier och andelar	54	47
Immateriella tillgångar ⁴⁾	—	4
Övriga tillgångar	444	464
Totalt tillgångar	136 637	129 016
Avgår koncerninterna poster	-1 659	-1 835
Totalt tillgångar i bankverksamheten	134 978	127 181

¹⁾ Belåningsbara statsskuldförbindelser med mera	2025	2024
Svenska staten	—	—
Svenska kommuner	8 657	6 829
Totalt	8 657	6 829
Nominellt värde	8 594	6 773
Genomsnittlig återstående löptid, år	3,4	3,4
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,1	0,1

²⁾ Utlåning till allmänheten	2025	2024
Upplupet anskaffningsvärde	118 057	111 629
Kreditförlustreservering ¹⁾	-35	-40
varav stadie 1	-5	-5
varav stadie 2	-5	-6
varav stadie 3	-25	-29
Totalt	118 022	111 589

<i>Utlåningen fördelad efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Betalbara på anfordran	—	—
Högst 3 månader	106 349	99 308
Längre än 3 månader men högst 1 år	3 495	3 931
Längre än 1 år men högst 5 år	8 177	8 350
Längre än 5 år	1	—
Totalt	118 022	111 589

¹⁾ Vid beräkning av reserven skapas fem makroekonomiska scenarier. Utöver ett basscenario finns två negativa och två positiva scenarier. Per den 31 december 2025 var sannolikheterna för respektive scenario att inträffa 60 procent för basscenario, 15 procent för förbättrad konjunktur, 5 procent för kraftigt förbättrad konjunktur, 15 procent för försämrad konjunktur samt 5 procent för kraftigt försämrad konjunktur. I en känslighetsanalys har sannolikheten i den förbättrade respektive kraftigt förbättrade makroekonomiska prognosen antagits vara 90 respektive 10 procent. Motsvarande sannolikheter har antagits för försämrad respektive kraftigt försämrad prognos. I analysen minskade reserven med 30 MSEK respektive ökade med 43 MSEK.

Forts. Not 14 Resultat- och balansräkning bankverksamhet

Utlåning till allmänheten före reserveringar – bostadskrediter

2025							
Riskklass	Lånefordringar före reserveringar				Andel	PD (%)	LGD (%)
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt			
1	26 264	204	—	26 468	0,23	0,02	1,70
2	17 055	297	—	17 352	0,15	0,04	1,90
3	16 459	771	—	17 230	0,15	0,07	1,90
4	16 513	702	—	17 215	0,15	0,11	2,10
5	19 557	722	—	20 279	0,17	0,18	2,20
6	12 899	453	—	13 352	0,11	0,36	2,50
7	2 700	831	—	3 531	0,03	1,05	2,20
8	267	516	—	783	0,01	3,87	2,40
9	47	430	—	477	0,00	17,50	2,90
Fallissemang	—	—	516	516	0,00	100,00	3,10
Totalt	111 761	4 926	516	117 203	1,0	0,68	2,00
2024							
Riskklass	Lånefordringar före reserveringar				Andel	PD (%)	LGD (%)
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Totalt			
1	22 502	30	—	22 532	0,20	0,02	1,70
2	18 941	728	—	19 669	0,18	0,03	1,90
3	17 736	1 586	—	19 322	0,17	0,05	2,00
4	13 224	1 162	—	14 386	0,13	0,07	2,10
5	17 591	897	—	18 488	0,17	0,12	2,20
6	12 073	1 231	—	13 304	0,12	0,26	2,40
7	1 507	901	—	2 408	0,02	1,25	2,30
8	36	228	—	264	0,00	3,81	2,50
9	25	312	—	337	0,00	8,42	2,90
Fallissemang	—	—	530	530	0,01	100,00	3,20
Totalt	103 635	7 075	530	111 240	1,00	0,62	2,00

Siffrorna i tabellen ovan är beräknade enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK).

³⁾ Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2025	2024
Emittenter		
Svenska kreditinstitut	5 977	5 134
Utländska kreditinstitut	1 486	1 834
Totalt	7 463	6 968
Återstående löptid		
Högst 1 år	845	1 353
Längre än 1 år men högst 5 år	6 618	5 615
Totalt	7 463	6 968
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,5	2,4 ¹⁾
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,1	0,1
varav onoterade värdepapper	—	—
varav noterade värdepapper	7 463	6 968
Innehavet är ställt som säkerhet till förmån för Sveriges Riksbank	4 395	4 616

¹⁾ Justering har skett avseende 2024.

⁴⁾ Immateriella tillgångar	2025	2024
Akkumulerat anskaffningsvärde	434	434
Avyttring under året	—	—
Anskaffningsvärde vid årets utgång	434	434
Av- och nedskrivningar vid årets början	-430	-413
Avyttring under året	—	—
Årets av- och nedskrivningar	-4	-17
Akkumulerade av- och nedskrivningar	-434	-430
Totalt	—	4

Forts. Not 14 Resultat- och balansräkning bankverksamhet

Skulder i bankverksamhet	2025	2024
Skulder till kreditinstitut	116	136
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	54 439	55 538
Emitterade värdepapper ²⁾	74 464	65 615
Övriga skulder	787	856
Efterställda skulder ³⁾	500	500
Totalt skulder	130 306	122 645
Avgår koncerninterna poster	-1 659	-1 835
Totalt skulder i bankverksamheten	128 647	120 810
¹⁾ Inlåning och upplåning från allmänheten	2025	2024
<i>Inlåning fördelad efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Betalbara vid anfordran	41 408	42 355
Högst 3 månader	12 410	12 715
Längre än 3 månader men högst 1 år	619	459
Längre än 1 år men högst 5 år	2	9
Totalt	54 439	55 538
²⁾ Emitterade värdepapper	2025	2024
Certifikat	199	697
Obligationslån	2 050	2 349
Säkerställda obligationslån	68 067	59 563
Icke prioriterade obligationslån	4 146	2 998
Postväxlar	2	8
Totalt	74 464	65 615
³⁾ Efterställda skulder	2025	2024
Tidsbundna förlagslån	500	500
Totalt	500	500

De efterställda skulderna är lämnade av Skandias livbolag. Ränteförfallodag är kvartalsvis.

	2025	2024
Förlagslån		
Nominellt belopp	500	500
Räntevillkor	3 mån Stibor +2,25 %	3 mån Stibor +2,25 %
Förfallodag	2029-12-28	2029-12-28

Not 15 Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet

	Koncernen	
	2025	2024
Skandia Brands AB	0	0
Skandia Capital AB	—	0
Skandia Fonder AB	45	83
Skandia Informationsteknologi AB	0	0
Skandia Investment Management AB	2	4
Skandikon Administration AB	6	10
Skandikon Pensionsadministration AB	1	1
Sophiahemmet Rehab Center AB	8	-3
Totalt	62	95

Not 16 Övriga kostnader

	Koncernen	
	2025	2024
Periodens avskrivning PVIF ¹⁾	-615	-615
Totalt	-615	-615

¹⁾ Se även not 19 immateriella tillgångar.

Not 17 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Årets skattekostnad				
Avkastningsskatt	-2 909	-3 738	-1 983	-2 783
Kupongskatt	-690	-781	-690	-781
Inkomstskatt	-285	-369	-26	-16
Totalt	-3 884	-4 888	-2 699	-3 580
Uppskjuten skatt	-488	-59	-73	53
Skatt redovisad i resultaträkningen	-4 372	-4 947	-2 772	-3 527
Specifikation av årets skattekostnad:				
Avkastningsskatt	-3 536	-3 922	-2 610	-2 967
Justering av avkastningsskatt hänförlig till tidigare taxeringsår	627	184	627	184
Kupongskatt	-690	-781	-690	-781
Totalt avkastningsskatt och kupongskatt	-3 599	-4 519	-2 673	-3 564
Skatt på årets resultat	-288	-370	-26	-16
Justering av skatt hänförlig till tidigare taxeringsår	3	1	—	—
Totalt inkomstskatt	-285	-369	-26	-16
Totalt	-3 884	-4 888	-2 699	-3 580
Uppskjuten skatt hänförlig till:				
Orealiserade resultat på placeringstillgångar	-74	77	-73	97
Temporära skillnader fastigheter	-514	-86	—	—
Pensionsskuld	2	2	0	0
Övriga temporära skillnader	-1	-6	0	0
Underskottsavdrag	89	-57	—	-44
Obeskattade reserver	0	0	—	—
Immateriella tillgångar	10	11	—	—
Totalt	-488	-59	-73	53

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Skatt på årets resultat				
Aktuell skatt	-285	-369	-26	-16
Uppskjuten skatt	-488	-59	-73	53
Totalt	-773	-428	-99	37

Skattekostnaden avser i sin helhet Sverige.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt:				
Resultat före skatt	31 466	37 958	27 914	34 872
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-27 516	-34 955	-27 331	-34 284
Totalt resultat i inkomstbeskattad verksamhet	3 950	3 003	583	588
Skatt enligt gällande skattesats 20,6 % (20,6 %)	-814	-619	-120	-121
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader/ ej skattepliktiga intäkter	26	11	31	-8
Skatteeffekt av tidigare år, aktuell skatt	4	1	0	0
Skatteeffekt av tidigare år, uppskjuten skatt	-6	166	-10	166
Skatteeffekt av förändring nettoskuld/nettofordran ej upptagen i balansräkningen	18	13	0	0
Övrigt	-1	0	0	0
Totalt	-773	-428	-99	37

Avsättning för skatter

Koncernen	Skattefordran		Skatteskuld		Netto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Totalt exkl. bankverksamhet	489	72	386	628	103	-556
Bankverksamhet	23	—	—	19	23	-19
Totalt inkl. bankverksamhet	512	72	386	647	126	-575

Moderbolaget	Skattefordran		Skatteskuld		Netto	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Totalt	417	47	—	221	417	-174

Avsättning för uppskjuten skatt	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
Koncernen	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till:						
Immateriella tillgångar	—	—	11	21	-11	-21
Byggnader och mark	—	—	9 191	8 677	-9 191	-8 677
Aktier och andelar	—	—	358	287	-358	-287
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	3	3	16	-3	-13
Derivat	—	—	12	-3	-12	3
Obeskattade reserver	—	—	431	431	-431	-431
Pensionsskuld	242	240	—	—	242	240
Övriga temporära skillnader	13	12	79	77	-66	-65
Underskottsavdrag	127	38	—	—	127	38
Totalt exkl. bankverksamhet	382	293	10 085	9 506	-9 703	-9 213

Avsättning för uppskjuten skatt	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
Koncernen	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Bankverksamhet						
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen	9	9	3	5	6	4
Uppskjuten skatt redovisad via övrigt totalresultat	—	—	9	2	-9	-2
Totalt	9	9	12	7	-3	2
Totalt inkl. bankverksamhet	391	302	10 097	9 513	-9 706	-9 211

Avsättning för uppskjuten skatt	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
Moderbolaget	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Uppskjuten skatt hänförlig till:						
Aktier och andelar	—	—	335	286	-335	-286
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	—	1	-7	-1	7
Derivat	—	—	13	-3	-13	3
Pensionsskuld	3	3	—	—	3	3
Övriga temporära skillnader	5	5	—	—	5	5
Totalt	8	8	349	276	-341	-268

Samtliga förändringar ingår i årets resultat.

Not 18 Nettoresultat per kategori placeringstillgångar samt övriga finansiella tillgångar och skulder

Koncernen	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen						Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde via Övrigt totalresultat		Fastigheter värderade till verkligt värde över resultaträkningen		Totalt	
	Som bestämts tillhöra kategorin		Obligatoriskt		Derivatinstrument i säkringsredovisning									
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Förvaltningsfastigheter	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3 909	2 187	3 909	2 187
Aktier	—	—	8 186	37 233	—	—	—	—	7	0	—	—	8 193	37 233
Räntebärande värdepapper	218	296	5 516	7 343	—	— ¹⁾	—	—	498	609	—	—	6 232	8 248
Lån	—	—	322	936	—	—	3 485	5 092	—	— ¹⁾	—	—	3 807	6 028
Derivat	—	—	12 376	-10 144	-116	-321 ¹⁾	—	—	—	—	—	—	12 260	-10 465
Övriga fordringar	—	—	—	0	—	—	1 054	1 162 ¹⁾	—	—	—	—	1 054	1 162
Övriga finansiella skulder	—	—	—	—	—	—	-12	-55	—	—	—	—	-12	-55
Emitterade värdepapper	—	—	—	—	—	—	-1 988	-2 477	—	—	—	—	-1 988	-2 477
Inlåning	—	—	—	—	—	—	-594	-1 482	—	—	—	—	-594	-1 482
Totalt	218	296	26 400	35 368	-116	-321	1 945	2 240	505	609	3 909	2 187	32 861	40 379

Resultatet ovan redovisas som Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar i det tekniska resultatet och icke-tekniska resultatet och som en del av Resultat från bankverksamheten och Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet.

¹⁾ Omklassificering har skett avseende år 2024.

	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen					
	Obligatoriskt		Upplupet anskaffningsvärde		Totalt	
Moderbolaget	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Fordringar koncernföretag	—	—	724	624	724	624
Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag	—	—	1 233	979	1 233	979
Aktier	8 191	37 199	—	—	8 191	37 199
Räntebärande värdepapper	5 515	7 342	—	—	5 515	7 342
Lån	322	936	—	—	322	936
Derivat	12 376	-10 144	—	—	12 376	-10 144
Övriga fordringar	—	—	1 084	1 190	1 084	1 190
Övriga finansiella skulder	—	—	-12	-1	-12	-1
Totalt	26 404	35 333	3 029	2 792	29 433	38 125

Resultatet ovan redovisas som Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar i det tekniska resultatet.

Not 19 Immateriella tillgångar

Koncernen	2025			2024		
	Förvärvade immateriella tillgångar ¹⁾	Övriga immateriella tillgångar ²⁾	Totalt	Förvärvade immateriella tillgångar ¹⁾	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets början	13 094	279	13 373	13 094	279	13 373
Ackumulerat anskaffningsvärde	13 094	279	13 373	13 094	279	13 373
Avskrivningar vid årets början	-11 864	-7	-11 871	-11 249	-7	-11 256
Årets avskrivningar ³⁾	-615	—	-615	-615	—	-615
Ackumulerade avskrivningar	-12 479	-7	-12 486	-11 864	-7	-11 871
Nedskrivningar vid årets början	—	-272	-272	—	-272	-272
Ackumulerade nedskrivningar	—	-272	-272	—	-272	-272
Totalt exkl. bankverksamhet	615	—	615	1 230	—	1 230
Bankverksamhet						
Netto	0	0	0	—	4	4
Totalt inkl. bankverksamhet	615	0	615	1 230	4	1 234

¹⁾ De immateriella tillgångarna består av förvärvade övervärden i försäkringsbestånd så kallad purchased value in force (PVIF), stabil inlåning i Skandiabanken samt varumärket Skandia som förvärvats från Old Mutual för nyttjanderätt inom Sverige. PVIF är den enda förvärvade tillgången som inte är helt avskriven.

²⁾ Immateriell tillgång som hänför sig till utvecklingskostnader relaterade till nytt banksystem i Skandiabanken som togs i bruk under 2015. Tillgången är helt avskriven per första kvartalet 2025.

³⁾ Avskrivningar på PVIF redovisas på raden Övriga kostnader.

Avskrivningstider

Typ av immateriell tillgång	Nyttjandeperiod	Avskrivningsmetod
PVIF	15 år	50 % linjär 1–5 år, 50 % linjär 6–15 år

Förvärvade immateriella tillgångar

Prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövning genomförs för förvärvade immateriella tillgångar hänförbara till förvärvet av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) den 21 mars 2012. Prövningen genomförs per kassagenererande enhet, definierat som förvärvad legal enhet som utgör ett verksamhetsområde. Den enda kassagenererande enheten som fortfarande har immateriella tillgångar som skrivs av avser Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Övriga immateriella tillgångar relaterade till förvärvet, inklusive goodwill, är helt avskrivna. Nedskrivningsprövningen genomförs genom att jämföra det bokförda värdet på nettotillgångarna med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet motsvarar ett nyttjandevärde. Nyttjandevärdet har sin grund i bolagets kapitalbasbidrag till Skandias livbolags Solvens 2-balansräkning. Kapitalbasbidraget består av dess Solvens 2-kapitalbas som beskriver värdet av ett försäkringsbolag utifrån ett solvenssyfte och motsvarar skillnaden mellan marknadsvärdet av tillgångar och skulder, värderade för solvensändamål. Marknadsvärdering av bolagets skulder består av bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar där förmånerna har diskonterats med hjälp av Solvens 2-räntekurvan publicerad av EIOPA, samt ett tillägg av riskmarginalen som ett uttryck för en köparens riskpremie för risker som inte har ett explicit marknadsvärde, såsom olika typer av försäkringsrisker. Icke-ekonomiska antaganden ska vara bästa skattning i enlighet med försäkringsrörelselagen. Vid beräkningen av nyttjandevärdet beaktas även värdet från framtida premier från befintliga försäkringskontrakt.

Nedskrivningsprövningen som genomfördes i helårsbokslutet 2025 påvisade inte något behov av en nedskrivning.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen minskades tillväxten för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med fem procentenheter. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Not 20 Byggnader och mark

Förvaltningsfastigheter

Koncernen	2025	2024
Ingående balans	67 943	66 775
Förvärv och tilläggsköpeskillingar under året	—	—
Investering i befintliga fastigheter	1 475	1 839
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	0	-202
Realiserad värdeförändring	0	-1
Orealiserad värdeförändring	1 449	-468
Utgående balans	70 867	67 943

Det har inte skett några förvärv av fastigheter varken under 2025 eller 2024. Under året har ingen fastighet avyttrats, under föregående år avyttrades en fastighet till ett värde om 202 MSEK. Inga tilläggsköpeskillingar har erhållits under året. Antalet fastigheter är oförändrade jämfört med föregående år. Under 2025 genererade 92 (91) % av förvaltningsfastigheterna hyresintäkter.

Resultatredovisning

Resultatet från fastighetsverksamheten redovisas i sin helhet som kapitalavkastning. Se vidare not 4, 5, 8, 9 och 10.

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Koncernen redovisar förvaltningsfastigheter till verkligt värde, det vill säga till det marknadsvärde som vid en extern oberoende värdering har åsatts fastigheterna. Samtliga fastigheter marknadsvärderas individuellt vid varje kvartal och följer riktlinjerna för MSCI Sweden Annual Property Index (tidigare Svenskt Fastighetsindex). Koncernen använder sig av flera externa värderingsföretag där alla värderare är auktoriserade av Samhällsbyggarna. Flera av värderarna är även certifierade enligt den internationella organisationen RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors). Värderingsföretagen byts ut över tid för att öka tillförlitligheten i bedömda verkliga värden.

Värderingsprinciper

Värderingsföretagen har i sina värdebedömningar använt sig av en kassaflödesmetod för förvaltningsfastigheter och en ortsprismetod för byggrätter. Båda metoderna bygger på ortsprisanalyser. Det bästa beviset för verkligt värde är aktuella priser på en aktiv marknad med jämförbara objekt. Verkligt värde utgår ifrån den nytta en förvärvare kan ha av en fastighet, och avgörande för detta är främst vad fastigheten får användas till samt i vilken utsträckning och på vilket sätt en förvärvare kan disponera fastigheten. En kassaflödesmetod baseras på uppskattningar av en fastighets avkastningsförmåga. Metoden innebär att förväntade framtida betalningsströmmar och restvärden nuvärdesberäknas, kalkylperioden uppgår till minst 10 år för merparten av fastigheterna. Värdet för byggrätter fastställs genom bedömning av pris per bruttototalarea enligt ortsprismetoden.

Kalkylförutsättningar

Värderingsföretagen använder sig av uppgifter om gällande och kommande hyresavtal, drifts- och underhållskostnader samt investeringar. De har erhållit kostnadsstatistik för åren 2022 till och med 2024, prognos för 2025 och budget för 2026 per kostnadsställe samt upparbetade investeringar per projekt till och med det tredje kvartalet 2025 samt prognoser för år 2025–2035. Kostnaderna bedöms normalt öka i takt med antagen inflation. Tomträttsavgälder har beräknats enligt avtal och om avgäldstiden löper ut under kalkylperioden har en marknadsmässig avgäld bedömts. Fastighetsskatt för det kommersiella beståndet utgår från taxeringsvärden i huvudsak enligt den förenklade fastighetstaxeringen 2023. För bostäder utgår en kommunal avgift. Kalkylräntan utgör ett nominellt räntekrav på totalt kapital före skatt. Kalkylräntan består av realränta, compensation för inflation samt fastighetsanknutet risktillägg. I normalfallet är kalkylräntan lika med direktavkastningen plus inflationen. Direktavkastningskraven bedöms utifrån avkastningskrav som härletts ur genomförda försäljningar på den aktuella delmarknaden.

Sammanfattning

Alla fastighetsvärden är resultatet av värderingsföretagens bedömningar vid en given tidpunkt, värdetidpunkten 31 december 2025.

Forts. Not 20 Byggnader och mark

	Kontor		Köpcentrum		Bostäder		Samhällsfastigheter		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Verkligt värde (MSEK)	29 479	28 891	20 771	19 612	15 869	14 796	4 748	4 644	70 867	67 943
Värderingsantaganden:										
Årlig inflation (%)	2,0	1,9	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	1,8	2,0	2,0
Kalkylränta för restvärde, min-max (%)	5,4 – 8,3	5,4 – 8,2	6,8 – 10,4	7 – 10,4	4,4 – 10,1	4,3 – 10,1	6,3 – 7,9	6,2 – 7,8	4,4 – 10,4	4,3 – 10,4
Viktad kalkylränta för restvärde (%)	6,3	6,3	7,8	7,8	5,6	5,5	6,6	6,5	6,6	6,6
Direktavkastningskrav för restvärde, min-max (%)	3,4 – 6,4	3,5 – 6,3	4,8 – 8,3	5 – 8,3	2,4 – 8	2,4 – 8	4,3 – 5,8	4,2 – 5,8	2,4 – 8,3	2,4 – 8,3
Viktat direktavkastningskrav för bedömning av restvärde (%)	4,4	4,4	5,7	5,7	3,6	3,5	4,5	4,5	4,6	4,6
Aktuell hyra (kr/kvm)	4 472	4 299	3 938	3 760	1 907	1 861	2 325	2 239	3 287	3 162
Marknadshyra (kr/kvm)	5 017	4 970	3 944	3 883	1 997	1 935	2 514	2 516	3 472	3 422
Drifts- och underhållskostnader (kr/kvm)	554	544	956	948	527	515	390	392	669	659
Långsiktig vakans, genomsnitt (%)	4,8	4,6	4,2	4,1	1,3	1,0	2,4	2,4	2,6	2,3

För att markera osäkerheten kring gjorda antaganden i bedömningen av marknadsvärdena anges vanligtvis ett intervall på ± 5–10 % kring värdet. Förväntat värdeintervall kan dock variera över tid beroende på bland annat aktuell marknadssituation och fastighets-specifika förutsättningar. I en mindre likvid marknad ökar osäkerheten i bedömningarna. I teorin kan avvikelser förväntas ta ut varandra för ett helt fastighets-bestånd men då bedömningar inte sker slumpmässigt skulle de kunna tendera att röra sig i samma riktning.

Nedanstående tabell redovisar hur förändringar av antaganden påverkar marknadsvärdet för kassa-flödesvärderade fastigheter i Skandia Fastigheters bestånd. Känslighetsanalysen ger en förenklad bild då antaganden sällan rör sig isolerat. Det mest väsentliga sambandet är relationen mellan fastighetens risk i kassaflödet och fastighetens bedömda avkastnings-krav. En förändring i kontraktstruktur, exempelvis en uppsägning eller nyteckning, har en effekt i fastighetens

bedömda framtida kassaflöden. Förändringen kan även ha en effekt på marknadens bedömda betalningsvilja avseende den aktuella fastigheten där mindre eller större risk i kassaflödet kan innebära ett lägre eller högre avkastningskrav.

Inflationens påverkan redovisas inte i känslighets-analysen på grund av dess komplexa samvariation med flera parametrar i värdebedömningen. En högre inflation leder till högre hyresintäkter, högre drifts-kostnader och högre kalkylränta. Därav kan högre inflation bidra till såväl högre som lägre och även oförändrat fastighetsvärde.

Förändring		Värdeförändring, MSEK				
Känslighetsanalys		Kontor	Köpcentrum	Bostäder	Samhälls-fastigheter	Totalt
Direktavkastningskrav	+25 %-enheter	-1 069	-450	-722	-139	-2 380
Direktavkastningskrav	-25 %-enheter	1 205	492	839	155	2 691
Kalkylränta	+25 %-enheter	-567	-401	-324	-109	-1 401
Kalkylränta	-25 %-enheter	580	412	333	113	1 438
Marknadshyra	+/- 5 %	1 528	1 000	122	207	2 857
Drift och underhåll	+/- 5 %	180	331	291	30	832
Långsiktig vakansgrad	+/-1 %	330	155	150	59	694

Not 21 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

Moderbolaget

Aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag ^{1,2)}	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Eget kapital	Varav resultat	Kapitalandel, %	Verkligt värde 2025	Verkligt värde 2024	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ³⁾	502017-3083	Stockholm	1 030 762 688	6 059	835	100	14 239	13 558	14 239	13 558
Skandia Fastigheter Holding AB ³⁾	556140-2826	Stockholm	50 000	34 229	2 179	100	34 166	32 050	7 125	7 125
Skandiabanken AB (publ)	516401-9738	Stockholm	4 000 000	6 331	445	100	6 331	6 371	3 802	3 802
Skandia Fonder AB	556317-2310	Stockholm	100 000	238	37	100	256	421	169	169
Skandia Investment Management AB	556606-6832	Stockholm	1 000	89	1	100	89	88	89	88
Skandikon Administration AB	556023-4782	Stockholm	1 200	30	9	100	30	36	30	36
Skandikon Pensionsadministration AB	556217-8300	Stockholm	1 000	15	0	100	15	15	15	15
Skandia Brands AB	556000-1033	Stockholm	3 639 552	3	0	100	3	3	3	3
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	10 000 000	17	-4	33	17	21	17	21
							55 146	52 563	25 489	24 817

Lån till koncernföretag

Skandia Fastigheter Holding AB ⁴⁾									21 125	21 125
Skandiabanken AB (publ) ⁴⁾									500	500
									21 625	21 625
Totalt placeringar i koncernföretag och intresseföretag									47 114	46 442

¹⁾ Utöver de direktägda dotterbolagen finns 99 (104) indirekta dotterbolag, varav 97 (101) är dotterbolag till Skandia Fastigheter Holding AB.

²⁾ Inneheten är onoterade.

³⁾ Eget kapital och resultat är konsoliderade uppgifter för bolaget inklusive dotterbolag.

⁴⁾ För information om löptider och räntevillkor se not 46, Upplysningar om närstående.

Forts. Not 21 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

Förändring i aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag	2025	2024
Anskaffningsvärde vid årets början	37 560	37 170
Årets kapitaltillskott	—	390
Anskaffningsvärde vid årets slut	37 560	37 560
Nedskrivningar vid årets början	-12 743	-12 212
Årets nedskrivningar	-11	-533
Återlagda nedskrivningar	683	2
Nedskrivningar vid årets slut	-12 071	-12 743
Totalt	25 489	24 817

Verkligt värde på dotter- och intressebolag

Verkligt värde på dotterbolag motsvarar andelen av bolagens egna kapital med följande undantag. För innehavet i Skandia Fastigheter Holding AB motsvarar verkligt värde eget kapital i den koncern där Skandia Fastigheter Holding AB är moderbolag. För Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) beräknas marknadsvärdet till bolagets kapitalbasbidrag till Skandias livbolags Solvens 2-balansräkning med tillägg för en marknadsvärdesjustering som beaktar värdet

från framtida premier från befintliga försäkringskontrakt. Värderingen av Skandia Fonder utgår från en diskontering av förväntade framtida fria kassaflöden till aktieägare. Kassaflödena beräknas baserat på fastställd femårig affärsplan och diskonteras med en ränta baserad på den långsiktiga riskfria räntan plus riskpremier. Diskonteringsräntan som har använts i värderingen per december 2025 uppgick till 14,0 procent. I Skandia Fonder har tillväxtfaktorn satts till 0 procent efter affärsplaneperioden.

Koncernen

Aktier och andelar i intresseföretag ¹⁾	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Eget kapital	Varav resultat	Kapitalandel, %	Verkligt värde 2025	Verkligt värde 2024	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	10 000 000	17	-4	33	17	21	17	21
Totalt							17	21	17	21

Förändring i aktier och andelar i intresseföretag	2025	2024
Anskaffningsvärde vid årets början	50	50
Övrig förändring	-4	0
Anskaffningsvärde vid årets slut	46	50
Ackumulerade resultandelar vid årets början	-29	-29
Årets resultatandelar, totalresultat	—	—
Ackumulerade resultandelar vid årets slut	-29	-29
Totalt	17	21

¹⁾ Innehavet är onoterat.

Not 22 Aktier och andelar

	2025		2024	
	Anskaffnings-värde	Verkligt värde	Anskaffnings-värde	Verkligt värde
Koncernen				
Svenska företag	53 938	79 176	48 729	70 959
Utländska företag	146 649	207 145	153 795	206 287
Totalt	200 587	286 321	202 524	277 246
Noterade aktier		158 295		141 132
Onoterade aktier		128 026		136 114
Totalt		286 321		277 246
Moderbolaget				
Svenska företag	53 929	79 170	48 728	70 959
Utländska företag	146 649	207 032	153 795	206 172
Totalt	200 578	286 202	202 523	277 131
Noterade aktier		158 295		141 131
Onoterade aktier		127 907		136 000
Totalt		286 202		277 131

Allt kan men kommer inte att avvecklas inom 12 månader.

Not 23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2025		2024	
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde ¹⁾	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde ¹⁾
Koncernen				
Värdepapper emitterade av:				
Svenska staten	50 404	48 798	67 735	66 468
Svenska bostadsinstitut	74 990	76 388	80 545	81 818
Övriga svenska emittenter	92 418	93 052	82 176	82 801
Utländska stater	7 952	7 959	10 206	10 230
Övriga utländska emittenter	22 872	22 715	10 208	10 182
Totalt	248 636	248 912	250 870	251 499
Noterade värdepapper		248 837		251 065
Onoterade värdepapper		75		434
Totalt		248 912		251 499
Moderbolaget				
Värdepapper emitterade av:				
Svenska staten	46 367	44 777	63 725	62 489
Svenska bostadsinstitut	72 996	74 382	79 020	80 284
Övriga svenska emittenter	90 060	90 685	80 477	81 097
Utländska stater	7 952	7 959	9 758	9 782
Övriga utländska emittenter	22 627	22 468	10 208	10 182
Totalt	240 002	240 271	243 188	243 834
Noterade värdepapper		240 196		243 731
Onoterade värdepapper		75		103
Totalt		240 271		243 834

¹⁾ Av ovanstående är — (15 057) MSEK pantsatta för återköpsavtal vilket innebär att de inte kan säljas vidare eller återpantfattas. Se även not 40, Ställda och erhållna säkerheter.

Bokfört värde överstiger respektive understiger nominella värden med 3 479 (16 414) MSEK respektive 3 222 (5 238) MSEK för koncernen och 3 471 (16 395) MSEK respektive 3 201 (5 207) MSEK för moderbolaget.

Samtliga räntebärande värdepapper är tidsbundna. Allt kan men kommer inte att avvecklas inom 12 månader.

Not 24 Derivat

Koncernen	2025			2024		
	Nominellt belopp	Positiva värden	Negativa värden	Nominellt belopp	Positiva värden	Negativa värden
Derivat upptagna i balansräkningen						
Optioner/Swaptioner						
Aktier	1	—	—	—	—	—
Terminer						
Aktier	2	—	—	2	—	—
Valuta	6 342	12	10	3 678	29	6
Räntebärande	69 596	—	—	93 689	—	—
Swappar						
Aktier	4 600	17	—	5 000	3	17
Valuta	113 533	4 196	57	122 299	661	4 409
Räntebärande	56 813	845	595	41 185	919	806
Totalt exkl. bankverksamhet	250 887	5 070	662	265 853	1 612	5 238
Derivat bankverksamhet						
Räntebärande	14 595	46	46	13 825	160	44
Totalt inkl. bankverksamhet	265 482	5 116	708	279 678	1 772	5 282
Moderbolaget						
Derivat upptagna i balansräkningen						
Optioner/Swaptioner						
Aktier	1	—	—	—	—	—
Terminer						
Aktier	2	—	—	2	—	—
Valuta	6 342	12	10	3 678	29	6
Räntebärande	69 596	—	—	93 689	—	—
Swappar						
Aktier	4 600	17	—	5 000	3	17
Valuta	113 533	4 196	57	122 299	661	4 409
Räntebärande	56 813	845	595	41 185	919	806
Totalt	250 887	5 070	662	265 853	1 612	5 238

I moderbolaget förfaller 1 503 MSEK av tillgångarna och 81 MSEK av skulderna inom 12 månader och i koncernen förfaller 1 549 MSEK av tillgångarna och 128 MSEK av skulderna inom 12 månader.

Not 25 Tillgångar för villkorad återbäring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024 ¹⁾	2025	2024
Aktiebaserade tillgångar	15 568	15 672	—	—
Räntebaserade tillgångar	2 679	2 960	—	—
Totalt	18 247	18 632	—	—

¹⁾ Siffrorna för 2024 har omfördelats mellan raderna aktiebaserade tillgångar och räntebaserade tillgångar.

För moderbolaget finns inga avskiljbara tillgångar för villkorad återbäring.

För koncernen förfaller 2 669 MSEK inom 12 månader.

Not 26 Fondförsäkringstillgångar

	Koncernen	
	2025	2024 ¹⁾
Aktiebaserade tillgångar	178 131	174 149
Räntebaserade tillgångar	14 694	12 685
Totalt	192 825	186 834
Ingående balans	186 834	161 500
Inbetalningar	17 218	16 054
Förtida uttag	-12 082	-11 683
Utbetalda ersättningar	-4 495	-4 083
Förändringar i tillgångsvärden		
Orealiserad värdeförändring	-2 654	13 002
Realiserad vinst	10 262	14 804
Realiserad förlust	-675	-488
Kostnadsuttag	-1 583	-2 272
Totalt utgående balans	192 825	186 834

¹⁾ Siffrorna för 2024 har omfördelats mellan raderna aktiebaserade tillgångar och räntebaserade tillgångar.

För koncernen förfaller 16 355 MSEK inom 12 månader.

Not 27 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ej likvidreglerad försäljning av placeringstillgångar	303	163	303	163
Fordringar koncernföretag	—	—	129	153
Betald kontantsäkerhet	1	3 767	1	3 767
Övrigt	1 234	1 172	340	322
Totalt	1 538	5 102	773	4 405

Not 28 Förutbetalda anskaffningskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader				
Ingående balans	198	171	—	—
Aktivering av nya anskaffningskostnader	80	72	—	—
Avskrivning av anskaffningskostnader	-46	-45	—	—
Totalt utgående balans	232	198	—	—

Not 29 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Förutbetalda kostnader	1 177	1 182	184	209
Upplupna intäkter från koncernföretag	—	—	12	4
Övriga upplupna intäkter	411	414	9	0
Totalt	1 588	1 596	205	213

Not 30 Eget kapital

Konsolideringsfond

Här redovisar moderbolaget, som är ett ömsesidigt bolag, sitt ansamlade överskott. Överskottet används i första hand för att täcka underskott och i andra hand för utbetalning till försäkringstagarna i form av återbäring. En preliminär fördelning av överskottet görs för försäkringar med sparandemoment och retro-spektivreserv via återbäringsröntan. Överskottet blir slutligt tilldelat vid utbetalningstillfället.

Fond för verkligt värde

Här redovisas orealiserade värdeförändringar för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Skandiabanken AB (publ) tilllämpar denna kategori för räntebärande värdepapper samt för ett mindre aktieinnehav. Vid avyttring av räntebärande värdepapper omklassificeras orealiserade värdeförändringar till resultaträkningen. Realiserade värdeförändringar avseende aktieinnehav förs inte om till resultaträkningen.

Balanserad vinst

Här redovisas upparbetade vinstmedel från dotterbolagen inom Skandia. Samtliga poster i det egna kapitalet inom Skandia och moderbolaget kan betraktas som bundet eget kapital då utdelningsbart kapital i dotterbolagen samt överskott i moderbolaget i slutändan endast kan tilldelas försäkringstagarna i moderbolaget som återbäring.

Eget kapital hänförligt till kapitalandelsägare

Den 10 april 2015 ingick Skandia Fastighetskoncern ett kapitalandelslånsavtal med koncernbolaget Thule Fund S.A., SICAV-SIF (Thule). Med stöd av avtalet får fastighetskoncernen vid ett eller flera tillfällen låna upp medel såsom kapitalandelslån från Thule. De emitterade kapitalandelslånen har klassificerats som egetkapitalinstrument då långgivarnas avkastning är beroende av fastighetsbolagens resultat. Lånen ingår som en del av konstruktionen av en fastighetsfond som erbjuds externa investerare via Thule. Avtalet löper tills vidare och kan sägas upp helt eller delvis enligt bestämda tider och händelser på sätt som närmare följer av avtalet. Kapitalandelslånet är uppdelat i en kapitaliserande respektive distribuerande lånedel, med distribution förbehållet att Thule så påkallar. Vid återbetalning av del av den distribuerande lånedelen har Thule företrädesrätt till fastighetsbolagens utdelningsbara medel framför dess aktieägare, förbehållet att sådant krav på återbetalning täcks av belopp fastighetsbolagen kan förfoga över som utdelningsbara vinstmedel. Utdelningsandelen av avkastningen är den del av totalavkastningen som motsvarar fastighetsportföljens direktavkastning beräknad enligt principerna för IPD Svenskt Fastighetsindex.

Not 31 Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ingående balans	291 805	285 534	291 805	285 534
Premier	20 064	21 805	20 064	21 805
Utbetalningar	-18 674	-18 140	-18 674	-18 140
Återförd diskonteringseffekt (tilldelad ränta)	6 394	8 614	6 394	8 614
Kostnadsuttag	-1 168	-1 100	-1 168	-1 100
Avkastningsskatt	-1 239	-1 216	-1 239	-1 216
Effekt av ändrad marknadsränta under året	-3 726	-5 850	-3 726	-5 850
Effekt av övriga ändrade antaganden ¹⁾	3 168	6 464	3 168	6 464
Effekt av skillnad i garantiränta och diskonteringsränta	-4 640	-5 133	-4 640	-5 133
Andra förändringar	1 492	827	1 492	827
Totalt utgående balans	293 476	291 805	293 476	291 805

I moderbolaget förfaller 21 744 MSEK inom 12 månader och i koncernen förfaller 21 744 MSEK inom 12 månader.
¹⁾ Posten avser ändrade antaganden för bland annat kostnader, skattebelastning, säkerhetsbelastning och inflation.

Moderbolaget

Avsättningarna beräknas enligt vedertagna aktuariella metoder. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader samt antaganden om kundbeteenden för värdering av optioner att ändra försäkringsavtal. Livförsäkringsavsättningar som avser tjänstepensioner värderas med realistiska antaganden. För övrig livförsäkring (icke tjänstepensionsklassad försäkring) används betryggande antaganden. Att värdera åtaganden på ett betryggande sätt innebär att avsättningarna kan innehålla säkerhetsmarginaler för att säkerställa att bolaget kan uppfylla sina åtaganden mot kunder vid alla situationer. I värderingen av avsättningar utgår bolaget ifrån realistiska bilden av statistiskt data om dödlighet, skatt och driftskostnader samt statistik om kundbeteenden. På dessa realistiska antaganden görs sedan ett säkerhetspåslag för att övergå från realistisk värdering till betryggande.

För både tjänstepensionsförsäkring och övrig livförsäkring gäller att åtagandena diskonteras med en diskonteringsräntekurva. Detta innebär att valet av ränta och försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden inbetalningar och utbetalningar från försäkringen förväntas ske, är viktigt för värderingen. Räntekurvorna härleds från marknadsräntor och fastställs enligt den metodik som föreskrivs av European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). För övrig livförsäkring görs en ytterligare kreditriskjustering för att åstadkomma en betryggande värdering. De dödlighetsantaganden som används vid värderingen baseras på Skandias observation av bolagets bestånd. Till en viss del beaktas även en branschgemensam dödlighetsundersökning, som presenterades hösten 2024.

Not 32 Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Skadeförsäkring				
IB Inträffade och rapporterade skador	1 619	1 475	—	—
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	196	202	—	—
Ingående balans	1 815	1 677	—	—
Övriga förändringar	436	200	—	—
Avvecklingsresultat	-245	-62	—	—
Utgående balans¹⁾	2 006	1 815	—	—
UB Inträffade och rapporterade skador	1 808	1 619	—	—
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	198	196	—	—
Livförsäkring				
IB Inträffade och rapporterade skador	264	280	111	115
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	860	978	847	965
IB Avsättning för sjukräntor	2 364	2 464	2 364	2 464
IB Skadebehandlingsreserv	44	54	42	51
Ingående balans	3 532	3 776	3 364	3 595
Kostnad för skador som rapporterats under året	561	622	550	603
Utbetalt	-568	-699	-556	-670
Avvecklingsresultat	-94	-21	-88	-16
Effekt av ändrad marknadsränta	-8	-16	-9	-15
Effekt av ändrade antaganden	11	-23	11	-23
Beståndsoverlåtelse	—	—	159	—
Andra förändringar	32	-107	32	-110
Utgående balans	3 466	3 532	3 463	3 364
UB Inträffade och rapporterade skador ²⁾	95	264	92	111
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR) ³⁾	869	860	869	847
UB Avsättning för sjukräntor ⁴⁾	2 449	2 364	2 449	2 364
UB Skadebehandlingsreserv ⁵⁾	53	44	53	42
Totalt utgående balans Skadeförsäkring och Livförsäkring⁶⁾	5 472	5 347	3 463	3 364

¹⁾ Beloppet är diskonterat.

²⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 95 (287) MSEK i koncernen och 92 (111) MSEK för moderbolaget.

³⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 1 003 (976) MSEK i koncernen och 1 003 (962) MSEK för moderbolaget.

⁴⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 2 870 (2 730) MSEK i koncernen och 2 870 (2 730) MSEK för moderbolaget.

⁵⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 62 (48) MSEK i koncernen och 62 (48) MSEK för moderbolaget.

⁶⁾ I koncernen förfaller 768 MSEK inom 12 månader och i moderbolaget förfaller 767 MSEK inom 12 månader.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 903	1 882	92	111
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	1 068	1 057	869	847
Avsättning för sjukräntor	2 449	2 364	2 449	2 364
Avsättning för skadebehandlingsreserv	52	44	53	42
Totalt	5 472	5 347	3 463	3 364

Moderbolaget

Oreglerade skador som avser tjänstepensioner värderas med realistiska antaganden. För övrig livförsäkring (icke tjänstepensionsklassad försäkring) används betryggande antaganden, det vill säga antaganden som var för sig har en inbyggd säkerhetsmarginal.

För både tjänstepensioner och övrig livförsäkring gäller att åtagandena diskonteras med diskonteringsräntekurva. Detta innebär att nuvärdet av åtagandena är beroende av räntenivå. Räntekurvorna härleds från marknadsräntor och fastställs enligt den metodik som föreskrivs av EIOPA. För övrig livförsäkring görs en ytterligare kreditriskjustering för att åstadkomma en betryggande värdering.

För värdering av indexerade sjukräntor tas hänsyn till utvecklingen av underliggande index. Detta sker genom ett inflationsantagande som, likt valet av marknadsränta, beror på den ekonomiska utvecklingen. Vidare behövs också antaganden om reaktivering av sjuka. De antaganden som används bygger på bolagens egna erfarenheter.

Avsättning görs även för framtida driftskostnader, en så kallad skadebehandlingsreserv.

Not 33 Villkorad återbäring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Villkorad återbäring i den traditionella livförsäkringsverksamheten¹⁾				
Ingående balans	1 757	1 557	1 757	1 557
Ianspråktagen återbäring för betalning av nya premier	-455	-569	-455	-569
Tillförda medel villkorad återbäring	719	769	719	769
Utgående balans	2 021	1 757	2 021	1 757
Villkorad återbäring i depåförsäkringsverksamheten				
Ingående balans	18 632	17 978	—	—
Inbetalningar	952	1 355	—	—
Förtida uttag	-2 015	-1 837	—	—
Utbetalda ersättningar	-448	-621	—	—
Värdeförändringar värdepapper				
Orealiserad värdeförändring	317	1 069	—	—
Realiserad vinst	1 323	1 306	—	—
Realiserad förlust	-264	-338	—	—
Kostnadsuttag	-250	-280	—	—
Utgående balans	18 247	18 632	—	—
Totalt utgående balans	20 268	20 389	2 021	1 757

För moderbolaget kan allt, men kommer inte att, förfalla inom 12 månader. För koncernen förfaller 2 669 MSEK inom 12 månader.

¹⁾ Den ianspråktaga villkorade återbäringen får bara användas för att betala nya premier i Skandia enligt regler i försäkringsavtalet. Beloppet förs således direkt till premieinkomst. Marknadsförändringar påverkar inte den villkorade återbäringen direkt. Påverkan är indirekt genom bolagets fördelning av överskott via återbäringsrättan.

Not 34 Fondförsäkringsåtaganden

	Koncernen	
	2025	2024
Ingående balans	186 947	161 600
Inbetalningar	17 159	16 067
Förtida uttag	-12 082	-11 683
Utbetalda ersättningar	-4 495	-4 083
Förändringar i fondvärden		
Orealiserad värdeförändring	-2 655	13 002
Realiserad vinst	10 262	14 804
Realiserad förlust	-675	-488
Kostnadsuttag	-1 583	-2 272
Totalt utgående balans	192 878	186 947

För koncernen förfaller 16 355 MSEK inom 12 månader.

Not 35 Pensioner och liknande förpliktelser

Pensionskostnader	2025	2024
Avgiftsbestämda pensionsplaner	270	257
Förmånsbestämda pensionsplaner	6	9
Särskild löneskatt	88	85
Totala pensionskostnader	364	351
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	2025	2024
Ingående balans	291	288
Ny avsättning	2	3
Ianspråktaga avsättningar	-3	—
Utgående balans	290	291
Nettopensionsskuld redovisad som Skulder i bankverksamhet	9	9
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser redovisad i balansräkningen	299	300

Avsättningen avser särskild löneskatt som ska erläggas vid framtida utbetalning av tidigare kostnadsförda pensioner.

Pensionsplanerna i Skandia utgörs främst av pensionsförmåner som framgår av kollektivavtal om tjänstepension (FTP-planen) samt i viss grad av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.

Skandia tryggar sina pensionsåtaganden i två typer av pensionsplaner, avgiftsbestämda och förmånsbestämda. Avgiftsbestämda pensionsplaner innebär att bolagets pensionskostnad utgörs av en procentuell andel av den anställdes lön i varje redovisningsperiod som den anställda utfört tjänster åt bolaget. Förmånsbestämda pensionsplaner innebär att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning, pensionen baseras på slutlönen. Avgiftsbestämda pensionsplaner tryggas genom betalning av försäkringspremier till främst försäkringsgivare upphandlade av parterna inom FTP-planen. De förmånsbestämda pensionsplanerna tryggas genom betalning av försäkringspremier till främst moderbolaget. Pensionsförpliktelserna inkluderar till viss del även ett säkerställande genom företagsägda kapitalförsäkringar som huvudsakligen är tryggade inom Skandia. Redovisningen av båda typerna av pensionsplaner innebär att premien kostnadsförs i takt med att förmånen intjänas och premien betalas. Kostnaden, inklusive därtill hörande särskild löneskatt, redovisas som driftskostnader. Pensionsplaner som tryggas inom Skandia beräknas och redovisas som del av placeringstillgångar och försäkrings- tekniska avsättningar.

Not 36 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Uppskjutna lagfartskostnader	111	111	—	—
Övriga avsättningar ¹⁾	109	118	101	107
Totalt	220	229	101	107
Ingående balans	229	327	107	196
Nya avsättningar	0	—	—	—
Ianspråktaga avsättningar	-4	-8	—	—
Återförda avsättningar från tidigare år	-5	-90	-6	-89
Totalt utgående balans	220	229	101	107

I moderbolaget kommer 101 (107) MSEK att avvecklas inom 12 månader och i koncernen kommer 104 (107) MSEK att avvecklas inom 12 månader.

¹⁾ I övriga avsättningar ingår avsättning hänförlig till tidigare försäljning av den danska verksamheten, genomförd i januari 2019, relaterad till alltfjämt utestående frågor.

Not 37 Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Försäkringstagare	1 799	1 540	1 222	943
Försäkringsförmedlare	41	32	41	32
Totalt	1 840	1 572	1 263	975

Not 38 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Ej likvidreglerade köp av placeringstillgångar	764	1 040	595	1 040
Skulder till koncernföretag	—	—	2 454	2 261
Leverantörsskulder	265	376	82	4
Erhållen kontantsäkerhet	4 481	84	4 481	84
Innehållen preliminärskatt	918	837	818	741
Övriga skulder	712	919	488	473
Totalt	7 140	3 256	8 918	4 603

Not 39 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Upplupna räntekostnader	196	160	196	160
Upplupna löner och sociala avgifter	368	346	306	294
Upplupen kostnad hänförlig till fondvärdet	20	21	—	—
Övriga upplupna kostnader	462	440	137	93
Förutbetalda intäkter	748	635	—	—
Totalt	1 794	1 602	639	547

Not 40 Ställda och erhållna säkerheter

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar¹⁾				
Byggnader och mark	44 544	42 321	44 544	42 321
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	250 777	247 192	248 152	244 239
Aktier och andelar	188 118	165 740	188 118	165 740
Övriga lån	4 655	5 707	4 655	5 707
Fondförsäkringstillgångar	192 825	186 835	—	—
Tillgångar för villkorad återbäring	18 247	18 632	—	—
Premiefordringar	228	215	—	—
Kassa och bank	53	113	—	—
Summa	699 447	666 755	485 469	458 007
Ställd pant för säkerställda obligationer – bolån i bankverksamhet ²⁾	88 251	78 471	—	—
Totalt	787 698	745 226	485 469	458 007

Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

Värdepapper som säkerhet för derivatavtal	4 329	5 312	4 329	5 312
Värdepapper som säkerhet för återköpsttransaktioner	—	15 057	—	15 057
Obligationer pantsatta hos Sveriges Riksbank för bankverksamheten ³⁾	4 395	4 567	—	—
Kontanta medel	201	3 873	1	3 767
Totalt	8 925	28 809	4 330	24 136

¹⁾ I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Företaget har rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

²⁾ Ställd pant omfattar bostadskrediter samt eventuella fyllnadssäkerheter i form av andra finansiella instrument. Värdet för respektive säkerhetsmassa ska vid var tid som minst uppgå till utestående obligationsskuld.

³⁾ Säkerheter ställs för intradagslimit och avseende likvid till påföljande dag. Centralbankskontona används för all clearingavveckling mellan bankerna och säkerhet krävs från första kronan av eventuellt uppkommande minus-saldon på respektive konto.

Forts. Not 40 Ställda och erhållna säkerheter

Överförda finansiella tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen

Vid en äkta återköpstransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen då alla risker och rättigheter kvarstår hos Skandia. Likviden upptas som skuld. Dessa tillgångar kan inte användas för skuldtäckning, säljas eller återpantställas. Enligt standardavtalen för de flesta återköpsavtal har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantställa säkerheten förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid återköpstillfället.

Nettoexponering	Moderbolaget	
	2025	2024
Pantsatta räntebärande värdepapper till verkligt värde ¹⁾	—	15 057
Redovisat värde tillhörande skuld	—	-15 150
Totalt	—	-93

¹⁾ Varav enligt standardavtal - (15 057) MSEK.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas vidare

Vid omvända återköpsavtal, ett köp av ett räntebärande värdepapper med avtal om återförsäljning till ett förutbestämt pris, redovisas värdepapperet inte i balansräkningen. Likviden redovisas separat under Placeringstillgångar. Enligt standardavtalen för de flesta återköpsavtal har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantställa säkerheten förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid återköpstillfället.

	Moderbolaget	
	2025	2024
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas vidare	—	12 978
Varav sålda eller pantsatta på nytt	—	—

Not 41 Eventualförpliktelser och åtaganden

Eventualförpliktelser

Skandia är, i förhållande till tredje man, alltså bunden av vissa garantiåtaganden avseende den skadeförsäkringsverksamhet som under 1999 överläts till If-koncernen. Genom avtal mellan berörda bolag inom å ena sidan If-koncernen och å andra sidan Skandiakoncernen garanterar If-koncernen att Skandiakoncernen ska hållas skadeslös för alla eventuella krav från tredje man med anledning av sådana garantiåtaganden.

Åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Utfästa investeringar inom private equity/fonder ¹⁾	42 937	49 058	42 937	49 058
Outnyttjad del av beviljad checkräkningskredit i Skandiabanken	1 491	1 558	—	—
Beviljade men ej utbetalade krediter i Skandiabanken	11 348	10 069	—	—
Totalt	55 776	60 685	42 937	49 058

¹⁾ Vid en investering i private equity/fonder görs en avtalsmässig utfästelse att investera ett visst kapital. Kapitalet betalas ut vid anmodan i takt med att nya investeringar görs.

Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Koncernen 2025	Verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via Övrigt totalresultat	Redovisat värde	Verkligt värde
	Som bestämts tillhöra kategorin	Obligatorisk	Derivatinstrument i säkringsredovisning				
Finansiella tillgångar							
Aktier och andelar	—	286 322	—	—	—	286 322	286 322
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 589	240 323	—	—	—	248 912	248 912
Lån	—	5 466	—	102	—	5 568	5 568
Derivat	—	5 070	—	—	—	5 070	5 070
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	—	211 072	—	—	—	211 072	211 072
Tillgångar i bankverksamhet ²⁾	—	16	46	118 341	16 157	134 560	134 524
Fordringar ¹⁾	—	—	—	1 275	—	1 275	1 275
Andra tillgångar ¹⁾	—	—	—	12 273	—	12 273	12 273
Upplupna ränte- och hyresintäkter ¹⁾	—	85	—	1 896	—	1 981	1 981
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	—	—	—	410	—	410	410
Totalt finansiella tillgångar	8 589	748 354	46	134 297	16 157	907 443	907 407
Finansiella skulder							
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	211 125	—	—	—	—	211 125	211 125
Skulder i bankverksamhet ³⁾	—	1	46	128 419	—	128 466	128 859
Derivat	—	662	—	—	—	662	662
Skulder ¹⁾	—	—	—	8 076	—	8 076	8 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	—	196	—	850	—	1 046	1 046
Totalt finansiella skulder	211 125	859	46	137 345	—	349 375	349 768

¹⁾ Dessa balansposter har kort löptid och som en approximation för upplupet anskaffningsvärde används nominellt belopp vilket också anses motsvara verkligt värde.

²⁾ Det verkliga värdet för fastförräntad utlåning avser lån med bindningstider mellan 1-5 år vilka bokförs till upplupet anskaffningsvärde. Som marknadsränta används Skandiabankens nytulningsränta för motsvarande bindningstider vid diskontering av framtida ränteintäkter. Värderingen klassificeras i nivå 3.

³⁾ Det verkliga värdet på emitterade värdepapper till fast ränta vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde fastställs med hjälp av noterade priser. Värderingen klassificeras i nivå 2.

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Koncernen 2024	Verkligt värde via resultaträkningen			Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via Övrigt totalresultat	Redovisat värde	Verkligt värde
	Som bestämts tillhöra kategorin	Obligatorisk	Derivatinstrument i säkringsredovisning				
Finansiella tillgångar							
Aktier och andelar	—	277 246	—	—	—	277 246	277 246
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 616	243 883	—	—	—	251 499	251 499
Lån	—	6 494	—	102	—	6 596	6 596
Derivat	—	1 612	—	—	—	1 612	1 612
Återköpstransaktioner	—	13 162	—	—	—	13 162	13 162
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	—	205 466	—	—	—	205 466	205 466
Tillgångar i bankverksamhet ²⁾	—	16	160	113 149	13 828	127 153	127 082
Fordringar ¹⁾	—	—	—	4 915	—	4 915	4 915
Andra tillgångar ¹⁾	—	—	—	9 041	—	9 041	9 041
Upplupna ränte- och hyresintäkter ¹⁾	—	88	—	1 713	—	1 801	1 801
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	—	—	—	414	—	414	414
Totalt finansiella tillgångar	7 616	747 967	160	129 334	13 828	898 905	898 834
Finansiella skulder							
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	205 579	—	—	—	—	205 579	205 579
Skulder i bankverksamhet ³⁾	—	1	44	120 075	—	120 120	120 366
Derivat	—	5 238	—	—	—	5 238	5 238
Återköpstransaktioner	—	15 150	—	—	—	15 150	15 150
Skulder ¹⁾	—	—	—	3 996	—	3 996	3 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	—	143	—	836	—	979	979
Totalt finansiella skulder	205 579	20 532	44	124 907	—	351 062	351 308

¹⁾ Dessa balansposter har kort löptid och som en approximation för upplupet anskaffningsvärde används nominellt belopp vilket också anses motsvara verkligt värde.

²⁾ Det verkliga värdet för fastförräntad utlåning avser lån med bindningstider mellan 1–5 år vilka bokförs till upplupet anskaffningsvärde. Som marknadsränta används Skandiabankens nyutlåningsränta för motsvarande bindningstider vid diskontering av framtida ränteintäkter. Värderingen klassificeras i nivå 3.

³⁾ Det verkliga värdet på emitterade värdepapper till fast ränta vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde fastställs med hjälp av noterade priser. Värderingen klassificeras i nivå 2.

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Moderbolaget 2025	Verkligt värde via resultat-räkningen			
	Obligatoriskt	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Lån till koncernföretag	—	21 625	21 625	21 625
Aktier och andelar	286 202	—	286 202	286 202
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	240 271	—	240 271	240 271
Lån	5 466	—	5 466	5 466
Derivat	5 070	—	5 070	5 070
Återköpstransaktioner	—	—	—	—
Fordringar ¹⁾	—	779	779	779
Andra tillgångar ¹⁾	—	12 050	12 050	12 050
Upplupna ränte- och hyresintäkter ¹⁾	85	1 845	1 930	1 930
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	—	21	21	21
Totalt finansiella tillgångar	537 094	36 320	573 414	573 414
Finansiella skulder				
Derivat	662	—	662	662
Återköpstransaktioner	—	—	—	—
Skulder ¹⁾	—	9 366	9 366	9 366
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	196	443	639	639
Totalt finansiella skulder	858	9 809	10 667	10 667

¹⁾ Dessa balansposter har kort löptid och som en approximation för upplupet anskaffningsvärde används nominellt belopp vilket också anses motsvara verkligt värde.

Moderbolaget 2024	Verkligt värde via resultat-räkningen			
	Obligatoriskt	Upplupet anskaffningsvärde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Lån till koncernföretag	—	21 625	21 625	21 625
Aktier och andelar	277 131	—	277 131	277 131
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	243 834	—	243 834	243 834
Lån	6 494	—	6 494	6 494
Derivat	1 612	—	1 612	1 612
Återköpstransaktioner	13 162	—	13 162	13 162
Fordringar ¹⁾	—	4 417	4 417	4 417
Andra tillgångar ¹⁾	—	8 594	8 594	8 594
Upplupna ränte- och hyresintäkter ¹⁾	88	1 664	1 752	1 752
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾	—	4	4	4
Totalt finansiella tillgångar	542 321	36 304	578 625	578 625
Finansiella skulder				
Derivat	5 238	—	5 238	5 238
Återköpstransaktioner	15 150	—	15 150	15 150
Skulder ¹⁾	—	4 841	4 841	4 841
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	143	404	547	547
Totalt finansiella skulder	20 531	5 245	25 776	25 776

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

	Koncernen 2025			Koncernen 2024		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata
Tillgång värderad till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktier och andelar	158 295	3 067	124 960	135 532	3 106	138 608
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	204 985	43 852	75	219 559	31 837	103
Lån	—	—	5 466	—	—	6 494
Derivat	—	5 155	—	—	1 700 ¹⁾	—
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	13 162	—
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	211 054	18	—	205 423	43	—
Tillgångar i bankverksamhet	8 517	7 702	—	8 282	5 722	—
Förvaltningsfastigheter	—	—	70 867	—	—	67 943
Totalt	582 851	59 794	201 368	568 796	55 570	213 148
Skuld värderad till verkligt värde						
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	—	211 125	—	—	205 579	—
Derivat	—	858	—	—	5 381 ¹⁾	—
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	15 150	—
Skulder i bankverksamhet	1	46	—	1	44	—
Totalt	1	212 029	—	1	226 154	—

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats. Det kan till exempel vara bättre eller sämre likviditet eller att ett instrument slutar eller börjar noteras.

Under året har värdepapper motsvarande 36 (926) MSEK flyttat från nivå 1 till nivå 2, 270 (78) MSEK flyttat från nivå 2 till nivå 1 och 773 (-) MSEK flyttat från nivå 3 till nivå 1. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

¹⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för tillgångar i nivå 3

Koncernen 2025					
Tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Aktier och andelar	Obligationer och räntebärande värdepapper	Lån	Förvaltningsfastigheter	Totalt
Ingående balans	138 608	103	6 494	67 943	213 148
Köp	9 647	—	1 171	—	10 818
Investering i befintliga fastigheter	—	—	—	1 475	1 475
Omföring mellan nivåer	-1 482	—	—	—	-1 482
Försäljningar	-12 384	-33	-1 969	—	-14 386
Valutaomräkningseffekt i resultaträkningen	-13 909	—	-231	—	-14 140
Realiserad vinst/förlust i resultaträkningen	6 676	3	31	—	6 710
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	-2 196	2	-30	1 449	-775
Totalt utgående balans	124 960	75	5 466	70 867	201 368
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	-1 892	1	-72	1 449	-514

Koncernen 2024					
Tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Aktier och andelar	Obligationer och räntebärande värdepapper	Lån	Förvaltningsfastigheter	Totalt
Ingående balans	121 009	220	6 060	66 775	194 064
Köp	16 519	—	1 320	—	17 839
Investering i befintliga fastigheter	—	—	—	1 839	1 839
Försäljningar	-15 814	-114	-1 030	-202	-17 160
Valutaomräkningseffekt i resultaträkningen	6 896	—	99	—	6 995
Realiserad vinst/förlust i resultaträkningen	8 681	3	7	-1	8 690
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	1 317	-6	38	-468	881
Totalt utgående balans	138 608	103	6 494	67 943	213 148
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen ¹⁾	1 601	-5	27	-468	1 155

Effekten i resultaträkningen redovisas som Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar i det tekniska resultatet.

¹⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

	Moderbolaget 2025			Moderbolaget 2024		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata
Tillgång värderad till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Aktier och andelar	158 295	3 067	124 840	135 532	3 106	138 493
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	201 138	39 058	75	215 655	28 076	103
Lån	—	—	5 466	—	—	6 494
Derivat	—	5 155	—	—	1 700 ¹⁾	—
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	13 162	—
Totalt	359 433	47 280	130 381	351 187	46 044	145 090
Skuld värderad till verkligt värde						
Derivat	—	858	—	—	5 381 ¹⁾	—
Återköpstransaktioner	—	—	—	—	15 150	—
Totalt	—	858	—	—	20 531	—

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats. Det kan till exempel vara bättre eller sämre likviditet eller att ett instrument slutar eller börjar noteras. Under året har 270 (926) MSEK flyttats från nivå 1 till nivå 2, 36 (78) MSEK från nivå 2 till nivå 1 och 773 (-) MSEK från nivå 3 till nivå 1. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

¹⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för tillgångar i nivå 3

Tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Moderbolaget 2025				Moderbolaget 2024			
	Aktier och andelar	Obligationer och räntebärande värdepapper	Lån	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och räntebärande värdepapper	Lån	Totalt
Ingående balans	138 493	103	6 494	145 090	120 923	220	6 060	127 203
Köp	9 640	—	1 171	10 811	16 519	—	1 320	17 839
Omföring mellan nivåer	-1 482	—	—	-1 482	—	—	—	—
Försäljningar	-12 384	-33	-1 970	-14 387	-15 814	-114	-1 030	-16 958
Valutaomräkningseffekt i resultaträkningen	-13 890	—	-230	-14 120	6 887	—	99	6 986
Realiserad vinst/förlust i resultaträkningen	6 676	3	31	6 710	8 681	3	7	8 691
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	-2 213	2	-30	-2 241	1 297	-6	38	1 329
Utgående balans	124 840	75	5 466	130 381	138 493	103	6 494	145 090
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	-1 891	1	-72	-1 962	1 601	-5	27	1 623

Effekten i resultaträkningen redovisas som Kapitalavkastning, intäkter respektive kostnader samt Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar i det tekniska resultatet.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan indata är i de värderingstekniker som använts. I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper samt noterade aktier som handlas på en aktiv marknad. Här återfinns också fondandelar kopplade till fondförsäkringskontrakten. I nivå 2 redovisas till absolut övervägande del innehav som värderas med noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv. Här redovisas också de skulder till försäkringstagarna som uppstår i

fondförsäkringsverksamheten. I övrigt återfinns här icke börshandlade ränte-, aktie- och valutaderivat. För dessa derivat fastställs verkligt värde dagligen i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. Här återfinns framför allt så kallade private equityfonder, infrastrukturfonder, kreditfonder och förvaltningsfastigheter. Fondernas värdering i nivå 3 utförs av de externa fondförvaltarna

eller av oberoende värderingsinstitut som de anlitar. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Värderingar för private equityfonder, infrastrukturfonder och kreditfonder görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820 som är motsvarigheten på den amerikanska marknaden. Se vidare not 1, Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper, Onoterade aktier. Dessa tillgångar omfattar många underliggande innehav i olika branscher och geografiska områden. Enskilda parametrar och antaganden bedöms därför inte ha väsentlig påverkan på värderingen varför ingen känslighetsanalys presenteras.

Forts. Not 42 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

För fastigheter görs värderingen av utomstående värderingsföretag. De har i sina värdebedömningar utgått från en kassaflödesmetod för förvaltningsfastigheter och en ortsprismetod för byggrätter. För marknadsvärdets känslighet för förändringar av underliggande värderingsparametrar, se vidare känslighetsanalysen i not 20, Byggnader och mark.

De marknadsnoteringar som används vid värdering i nivå 1 och 2 är genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut hämtade från externa källor. Som en del av värderingsprocessen sker en validering av använda priser åtminstone varje månad men i all väsentlighet även dagligen. Skulle marknaden förändras kraftigt, som helhet eller för vissa tillgångar eller emittenter, görs ytterligare genomgångar för att säkerställa en korrekt värdering. Vid investeringar på nya marknader och/eller i nya produkter görs vid behov en fördjupad analys av värderingsmetoder och indata. Detsamma gäller eventuella väsentliga förändringar av värderingsmetoder och indata.

För onoterade aktier och andelar, i nivå 3, görs värderingen av extern part, oftast fondförvaltaren. Som en del av investeringsprocessen görs en utvärdering av förvaltarens värderingsprocess inklusive tillhörande kontrollramverk för att säkerställa att värdering utförs enligt vedertagna värderingsprinciper för onoterade innehav. Stickprovsvisa kontroller utförs av Skandia när nya marknadsvärderingar erhålls för att bedöma om utvecklingen är rimlig med hänsyn till fondens placeringsprofil och innehav. Ett flertal kontroller och analyser genomförs löpande under investeringens livslängd för att säkerställa korrekt värdering och förändringar över tid. Riskfunktionen genomför löpande oberoende översyn och kontroll av de alternativa värderingsmetoder som tillämpas.

Not 43 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Koncernen	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans- räkningen	Relaterade avtal		Netto- belopp	Tillgångar och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balans- räkningen
				Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
2025								
Derivat	5 070	—	5 070	-659	-4 181	230	—	5 070
Derivat i bankverksamhet	46	—	46	-46	4	4	0	46
Tillgångar koncernen	5 116	—	5 116	-705	-4 177	234	0	5 116
Derivat	662	—	662	-659	-1	2	—	662
Derivat i bankverksamhet	46	—	46	-46	—	0	0	46
Skulder koncernen	708	—	708	-705	-1	2	0	708
2024								
Derivat	1 612	—	1 612	-1 498	-73	41	—	1 612
Derivat i bankverksamhet	160	—	160	-44	-53	63	—	160
Återköpstransaktioner	13 162	—	13 162	-13 162	-11	-11	—	13 162
Tillgångar koncernen	14 934	—	14 934	-14 704	-137	93	—	14 934
Derivat	5 238	—	5 238	-1 498	-3 767	-27	—	5 238
Derivat i bankverksamhet	44	—	44	-44	—	0	—	44
Återköpstransaktioner	15 150	—	15 150	-13 162	—	1 988	—	15 150
Skulder koncernen	20 432	—	20 432	-14 704	-3 767	1 961	—	20 432

Forts. Not 43 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Moderbolaget	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Tillgångar och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balans-räkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettnings	Säkerheter erhållna/ställda			
2025								
Derivat	5 070	—	5 070	-659	-4 181	230	—	5 070
Tillgångar	5 070	—	5 070	-659	-4 181	230	—	5 070
Derivat	662	—	662	-659	-1	2	—	662
Skulder	662	—	662	-659	-1	2	—	662
2024								
Derivat	1 612	—	1 612	-1 498	-73	41	—	1 612
Återköpstransaktioner	13 162	—	13 162	-13 162	-11	-11	—	13 162
Tillgångar	14 774	—	14 774	-14 660	-84	30	—	14 774
Derivat	5 238	—	5 238	-1 498	-3 767	-27	—	5 238
Återköpstransaktioner	15 150	—	15 150	-13 162	—	1 988	—	15 150
Skulder	20 388	—	20 388	-14 660	-3 767	1 961	—	20 388

Skandia har rättsligt bindande ramavtal om nettnings, till exempel så kallade ISDA-avtal eller GMRA-avtal med samtliga motparter. Dessa avtalsbestämmelser träder i kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse och ger parterna rätt att kvitta fordringar mot skulder. Skandia har också så kallade CSA-avtal med samtliga motparter vilka reglerar daglig utväxling av säkerheter under kontraktets löptid.

Not 44 Leasing

Skandia i egenskap av leasetagare

I egenskap av leasetagare har koncernen ingått ett antal leasingavtal som huvudsakligen utgörs av lokalhyror. Leasingavgifterna för samtliga lokalhyror justeras med konsumentprisindex och har en leasingperiod som varierar från några månader för parkeringsplatser upp till flera år för de större kontorsarbetsplatserna och där möjlighet till förlängning finns. Den totala leasingkostnaden för 2025 uppgick för koncernen till 254 (213) MSEK, varav variabla leasingkostnader uppgick till 22 (21) MSEK och för moderbolaget till 224 (191) MSEK, varav variabla leasingkostnader uppgick till 22 (21) MSEK.

Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara leasingavtal per den 31 december fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
inom ett år	256	256	226	227
senare än ett år men inom fem år	777	820	697	698
senare än fem år	8	8	—	—
Totalt leasingavgifter	1 041	1 084	923	925

Skandia i egenskap av leasegivare

I egenskap av leasegivare har koncernen ingått ett antal operationella leasingavtal. Avtalen avser uthyrning av bostäder och lokaler. Den totala leasingintäkten för 2025 uppgick till 3 549 (3 668) MSEK, varav variabla leasingintäkter uppgick till 204 (184) MSEK. Bostadshyresavtal löper normalt med en uppsägningstid om 3 månader. Eftersom förfallotidpunkten därmed ej kan fastställas har intäkterna hänförligt till bostadshyreskontrakt endast inkluderats i operationella leasingavtal som förfaller inom 1 år.

Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per den 31 december fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Koncernen	
	2025	2024 ¹⁾
inom ett år	3 778	3 582
senare än ett år men inom fem år	6 978	6 725
senare än fem år	2 246	2 227
Totalt leasingavgifter	13 002	12 534

¹⁾ Justering har skett avseende år 2024.

Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Personalkostnader KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2025	2024	2025	2024
Löner och ersättningar	1 936 311	1 866 632	1 406 726	1 360 077
Sociala kostnader	635 980	604 125	462 386	440 567
Pensionskostnader (inklusive särskild löneskatt)	364 237	350 502	251 724	240 390
Övriga personalkostnader	180 145	85 007	103 594	103 509
Personalkostnader	3 116 673	2 906 266	2 224 430	2 144 543

Medelantal anställda	2025					2024				
	Kvinnor		Män		Total	Kvinnor		Män		Total
Moderbolaget	776	46 %	915	54 %	1 691	786	46 %	914	54 %	1 700
Dotterbolag	383	55 %	308	45 %	691	380	55 %	305	45 %	685
Totalt koncernen¹⁾	1 159	49 %	1 223	51 %	2 382	1 166	49 %	1 219	51 %	2 385

¹⁾ Av de anställda i koncernen är 2 147 (2 141) anställda kontorstjänstemän och 235 (244) försäkringsrådgivare. Samtliga är anställda i Sverige.

Könsfördelning inom företagsledningen per den 31 december

Moderbolaget	2025					2024				
	Kvinnor		Män		Total	Kvinnor		Män		Total
Styrelse	5	45 %	6	55 %	11	5	42 %	7	58 %	12
Vd och andra personer i företags ledning	4	44 %	5	56 %	9	4	44 %	5	56 %	9
Dotterbolag										
Styrelse	15	36 %	27	64 %	42	16	38 %	26	62 %	42
Vd och andra personer i företags ledning	20	35 %	37	65 %	57	22	37 %	38	63 %	60
Totalt i koncernen										
Styrelse	20	38 %	33	62 %	53	21	39 %	33	61 %	54
Vd och andra personer i företags ledning	24	36 %	42	64 %	66	26	38 %	43	62 %	69

Forts. Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Ersättningspolicy

Den ersättningspolicy som antagits av moderbolagets styrelse anger bland annat att ersättningarna till de anställda ska utformas med hänsyn till vikten av att verksamheten är kostnadseffektiv och konkurrenskraftig. Ersättningspolicyn följer Riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare (ersättningsriktlinjerna) beslutade av bolagsstämman den 6 maj 2025. Inga avsteg har gjorts. Systemet för ersättningar ska uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande för Skandia med en väl avvägd riskhorisont.

Lönerna ska vara individuella och differentierade samt stimulera till ökade prestationer och ökat engagemang. Lönesättningen är baserad på:

Medarbetarens kompetens och prestation i roll och enligt mål

Genomförandet och resultatet ligger till grund för bedömningen. Utveckling av egen och andras kompetens och samarbetsförmåga är exempel på genomförandet.

Rollens värde på marknaden

Rollens värde på marknaden, det vill säga vad andra företag betalar för liknande roll och kompetens.

Rollens tyngd

Den komplexitet som rollen innebär, det vill säga arbetsuppgifternas svårighetsgrad samt det ansvar och de krav som ställs på rollen.

Riskanalys

Innan beslut fattas om ersättningssystem eller om ändringar av betydelse i systemet ska en analys ha gjorts av hur systemet påverkar de risker som Skandia-koncernen utsätts för och hur dessa risker hanteras. Riskanalysen ska minst göras årligen. En sådan bedömning ska göras av Skandiakoncernens HR-funktion med lämpligt stöd från chefen för riskfunktionen. Bedömningen ska alltid innehålla en särskild analys av eventuella intressekonflikter samt risker kopplat till hållbarhet och hur dessa bör hanteras. Riskanalysen omfattar en beskrivning av struktur och innehåll i ersättningsprogram till Skandias anställda, hur Skandias ersättningspolicy ska tillämpas samt en analys av processen för identifiering av anställda som kan påverka bolagets risknivå. Genomförd riskanalys, tillsammans med antagandet att riskhanterings- och kontrollsystemet efterlevs, visar sammanfattningsvis att Skandias ersättningspolicy och ersättningssystem stödjer en effektiv riskhantering inom bolaget och inte uppmuntrar till ett ökat risktagande.

Följande delar av ersättningssystemet är viktiga komponenter som beaktas vid analysen:

- Ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om förmåner till anställda inom Skandia. Härigenom får styrelsen anses kunna ta ett medvetet och aktivt beslut i ersättningsfrågor. Processen säkerställer också en transparens i ersättningsutformningen för vd och dennes ledningsgrupp samt för dotterbolagen.
- Huvuddelen av ersättningen till Skandias medarbetare sker i form av fast ersättning.

- Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare är inte kopplad till vare sig mål och måluppfyllelse eller prestation avseende bolagets påverkan på ekonomi, miljö och människor.
- Tydliga processer för godkännande av lönejusteringar, den så kallade "Chefens chef-principen", som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef" eller av chefens-chef-utsedd roll inom HR.

Berednings- och beslutsprocess

I Skandia finns ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet är ett permanent styrelseutskott bestående av tre styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och ägarna. Utskottets ledamöter är vid utgången av 2025 Per Nordlander, ordförande, Reinhold Geijer och Susanne Holmström. Vd och HR-chef är, i den utsträckning ersättningsutskottet så begär, adjungerade. Utskottets uppgift är att bereda väsentliga ersättningsfrågor rörande anställda i Skandia och dess dotterbolag. Utskottet ska bland annat bereda styrelsens beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd, övriga medlemmar i Skandialeddningen samt, i förekommande fall, andra som är ansvariga direkt inför styrelsen eller vd. I de fall vd för dotterbolag inte ingår i Skandialeddningen beslutas ersättningen för dessa av respektive bolagsstyrelse och godkänns av ersättningsutskottet. Till hjälp har ersättningsutskottet använt marknadslönedata både från Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (FAO)(VY-koder) samt Mercer. Båda dessa organisationer är oberoende från företaget, styrelsen och ledande befattningshavare.

Forts. Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Processen följer ersättningsriktlinjerna och inga avsteg från denna process har gjorts under 2025. Beslut om ersättning till övriga anställda i Skandia fattas i enlighet med ovan nämnda så kallade ”Chefens chef-principen” som tillämpas i Skandiakoncernen.

Anställda som påverkar Skandias risknivå

Skandia har definierat de personalkategorier av anställda som kan påverka Skandias risknivå. Förutom vd och övriga i koncernledningen anses en anställd som tillhör en personalkategori som i tjänsten utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på Skandias risknivå vara Risktagare. De Risktagare som identifierats utvärderas löpande och kan därmed, mot bakgrund av den påverkan de har på Skandias risknivå, komma att ändras från tid till annan.

Ersättningsens komponenter

Ersättningen utgörs av en eller flera av följande komponenter:

- Grundlön, det vill säga fast lön som utgår månadsvis.
- Rörlig ersättning till försäkringsrådgivare.
- Skandianen som är en resultatandelsstiftelse.
- Tjänstepension, som i Skandia främst utgörs av pensionsförmåner enligt kollektivavtalet inom försäkringsbranschen (FTP), samt i vissa fall tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.
- Engångsutbetalningar, till exempel gratifikationer och tidsbegränsade lönetillägg.

- Avgångsvederlag.
- Övriga förmåner, till exempel förmånsbil, privatvård, räntesubventioner och friskvårdsbidrag.

Arvoden

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Till ledamöter som är anställda i Skandia utgår inga arvoden.

Skandianen

Skandianen är en resultatandelsstiftelse. För de anställda görs en årlig avsättning till Skandianen baserat på Skandias finansiella resultat på maximalt 62,5 procent av ett prisbasbelopp. För 2025 kan avsättningen maximalt uppgå till 36 750 SEK per medarbetare. Ersättningen kan disponeras först det femte året efter intjänandeåret.

Arvoden till styrelse, fullmäktige och valberedning

KSEK	2025			2024		
	Styrelse-arvode ¹⁾	Utskotts-arvode	Totalt	Styrelse-arvode ¹⁾	Utskotts-arvode	Totalt
Styrelseordförande Per Nordlander	2 460	640	3 100	577	560	1 137
Styrelseledamot Mårten Andersson	625	505	1 130	577	250	827
Styrelseledamot Reinhold Geijer	625	210	835	577	175	752
Styrelseledamot Lena Herrmann	625	270	895	577	250	827
Styrelseledamot Susanne Holmström	625	345	970	577	300	877
Styrelseledamot Jens-Petter Iversen	625	400	1 025	577	375	952
Styrelseledamot Hanna Jacobsson	625	695	1 320	577	525	1 102
Styrelseledamot Niklas Johansson	625	455	1 080	577	425	1 002
Styrelseordförande Hans Larsson	—	—	—	2 317	550	2 867
Totala styrelsearvoden i moderbolaget	6 835	3 520	10 355	6 933	3 410	10 343
Styrelseordförande i dotterbolagen (1 (1) personer) ²⁾	60	—	60	200	—	200
Styrelseledamöter i dotterbolagen (9 (9) personer) ²⁾	2 520	690	3 210	1 726	494	2 220
Totala styrelsearvoden i koncernen	9 415	4 210	13 625	8 859	3 904	12 763

¹⁾ Styrelsearvodena avser stämmobeslutade arvoden från stämman 2025 till stämman 2026 respektive från stämman 2024 till stämman 2025.
²⁾ Avser externa styrelseordföranden och styrelseledamöter. Utöver dessa finns interna ordföranden och ledamöter som ej erhåller några arvoden.

Forts. Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

KSEK	2025	2024
Ersättning till valberedning för styrelsen i moderbolaget		
Ordförande	279	268
Ledamöter (3 (3) personer)	385	370
Totala arvoden	664	638
Styrelsens ordförande sitter också i valberedningen för styrelsen men uppbär för detta inget extra arvode.		
Ersättning till Fullmäktige		
Ordförande	515	495
Vice ordförande (2 (2) personer)	514	494
Övriga ledamöter (12 (14) personer)	1 542	1 729
Totala arvoden	2 571	2 718
Ersättning till valberedning för Fullmäktige		
Ordförande	279	268
Ledamöter (4 (4) personer)	514	494
Totala arvoden	793	762

Löner och andra ersättningar för ledande befattningshavare och övriga anställda

2025					
KSEK Moderbolaget	Grundlön	Rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions-kostnad	Summa
Vd Frans Lindelöw ¹⁾	11 156	26	138	4 565	15 885
Andra ledande befattningshavare (8 personer) ¹⁾²⁾	27 725	207	882	9 198	38 012
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (46 personer) ¹⁾	64 804	1 195	2 861	16 036	84 896
Övriga anställda (1 636 personer)	1 136 645	149 459	63 585	173 003	1 522 692
Totalt moderbolaget	1 240 330	150 887	67 466	202 802	1 661 485
2025					
KSEK Dotterbolag	Grundlön	Rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions-kostnad	Summa
Vd:ar och fd vd:ar (7 personer)	15 826	118	724	4 220	20 888
Vd Skandiabanken ²⁾	4 185	24	131	1 435	5 775
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagens ledningar (42 personer)	62 364	1 384	2 231	13 986	79 965
Övriga anställda (641 personer)	426 578	16 100	16 795	48 856	508 329
Totalt dotterbolag	508 953	17 626	19 881	68 497	614 957
2025					
KSEK Totalt i koncernen	Grundlön	Rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions-kostnad	Summa
Vd:ar och fd vd:ar	31 167	168	993	10 220	42 548
Andra ledande befattningshavare i koncernens ledning	27 725	207	882	9 198	38 012
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagens ledningar	62 364	1 384	2 231	13 986	79 965
Andra anställda som påverkar företagets risknivå	64 804	1 195	2 861	16 036	84 896
Övriga anställda	1 563 223	165 559	80 380	221 859	2 031 021
Totalt koncernen³⁾	1 749 283	168 513	87 347	271 299	2 276 442

¹⁾ Risktagare enligt definition ovan.

²⁾ Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de åtta personer som tillsammans med vd utgör koncernledningen. I koncernledningen ingår även vd för Skandiabanken som har sin anställning i och erhåller sin ersättning från banken.

³⁾ I totalt koncernen avser 301 945 KSEK löner och ersättningar till försäkringsrådgivare, resten avser löner och ersättningar till kontorstjänstemän.

⁴⁾ Avser rörlig ersättning till försäkringsrådgivare, avsättning till resultatandelssiftelsen Skandianen eller motsvarande för de bolag inom koncernen som inte omfattas av denna samt avgångsvederlag.

Forts. Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

2024					
KSEK Moderbolaget	Grundlön	Rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions- kostnad	Summa
Vd Frans Lindelöw ¹⁾	10 727	34	99	4 001	14 861
Andra ledande befattningshavare (8 personer) ^{1) 2)}	27 354	272	702	8 569	36 897
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (44 personer) ¹⁾	58 882	1 477	2 014	15 113	77 486
Övriga anställda (1 647 personer) ⁵⁾	1 104 403	141 258	41 026	164 548	1 451 235
Totalt moderbolaget	1 201 366	143 041	43 841	192 231	1 580 479

2024					
KSEK Dotterbolag	Grundlön	Rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions- kostnad	Summa
Vd:ar och fd vd:ar (6 personer)	15 227	135	628	4 493	20 483
Vd Skandiabanken ²⁾	3 856	33	13	1 312	5 214
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagens ledning (44 personer)	62 339	1 729	1 894	14 187	80 149
Övriga anställda (634 personer) ⁵⁾	402 454	18 369	11 561	54 211	486 595
Totalt dotterbolag	483 876	20 266	14 096	74 203	592 441

2024					
KSEK Totalt i koncernen	Grundlön	Rörlig ersättning ⁴⁾	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions- kostnad	Summa
Vd:ar och fd vd:ar	29 810	202	740	9 806	40 558
Andra ledande befattningshavare i koncernens ledning ²⁾	27 354	272	702	8 569	36 897
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagens ledning	62 339	1 729	1 894	14 187	80 149
Andra anställda som påverkar företagets risknivå	58 882	1 477	2 014	15 113	77 486
Övriga anställda ⁵⁾	1 506 857	159 627	52 587	218 759	1 937 830
Totalt koncernen³⁾	1 685 242	163 307	57 937	266 434	2 172 920

¹⁾ Risktagare enligt definition ovan.

²⁾ Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de åtta personer som tillsammans med vd utgör koncernledningen. I koncernledningen ingår även vd för Skandiabanken som har sin anställning i och erhåller sin ersättning från banken, vilken redovisas på separat rad.

³⁾ I totalt koncernen avser 285 863 KSEK löner och ersättningar till försäkringsrådgivare, resten avser löner och ersättningar till kontorstjänstemän.

⁴⁾ Avser rörlig ersättning till försäkringsrådgivare, avsättning till resultatandelsstiftelsen Skandianen eller motsvarande för de bolag inom koncernen som inte omfattas av denna samt avgångsvederlag.

⁵⁾ Omfördelning har skett avseende 2024.

Avsättning till stiftelsen Skandianen

Under 2024 avsattes totalt 81 473 KSEK till stiftelsen. Av dessa utbetalades 75 506 KSEK under 2025. Motsvarande siffror för moderbolaget är 64 642 KSEK respektive 61 019 KSEK. Skillnaden har återförts i resultaträkningen. Avseende 2025 har totalt 62 558 KSEK reserverats varav 49 172 KSEK i moderbolaget. För andra rörliga ersättningar i bolag som inte omfattas av Skandianen uppgick avsättningen till 6 137 KSEK för 2025 (0 KSEK 2024).

Tjänstepensioner

Vd Frans Lindelöw omfattas av försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, avdelning 1 (FTP1) vilken till sin karaktär är en avgiftsbestämd plan. Utöver FTP1 utfäster arbetsgivaren en månatlig avgiftsbestämd pensionslösning i form av direktpension vilken säkerställts via kapitalförsäkring som pantförskrivits. Ordinarie pensionsålder är 65 år. För andra ledande befattningshavare inom Skandia föreligger både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsutfästelser, där pensionsåldern är 65 år. Sju ledande befattningshavare anställda vid årsskiftet har en avgiftsbaserad pensionsplan i botten (FTP1) samt en extra premie på fast årslön över 30 inkomstbasbelopp. Från 1 april 2025 infördes ett tak på FTP-planen avd 1 på 30 inkomstbasbelopp. I samband med att taket infördes ökade Skandia den extra avsättningen med motsvarande procentsats. På fast årslön ovan 30 inkomstbasbelopp avsattes utöver FTP-planen en premie om 7 procent från januari till mars och 38,3 procent från april.

En ledande befattningshavare anställd vid årsskiftet har en förmånsbaserad pensionsplan (FTP2) i botten samt en avgiftsbaserad pensionsplan med en premie på 37 procent på fast årslön över 30 inkomstbasbelopp.

Forts. Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

Koncernen	2025		2024	
	Avgifts- bestämd	Förmåns- bestämd	Avgifts- bestämd	Förmåns- bestämd
Vd:ar	34 %	0 %	33 %	0 %
Andra ledande befattningshavare	25 %	1 %	24 %	1 %
Moderbolaget				
Vd	41 %	—	37 %	—
Andra ledande befattningshavare	33 %	—	31 %	—

Det finns ingen förmånsbestämd pensionsförpliktelse för verkställande direktören.

Uppsägningsvillkor och avgångsvederlag

Vid uppsägning från bolagets sida har vd rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 9 månader. Vidare har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande 6 månads-löner (grundlön) vilket för 2025 motsvarar 5 460 KSEK. Vid egen uppsägning har vd 9 månaders uppsägningstid. Övriga i Skandialedningen har en ömsesidig upp-sägningstid på 6 månader. Vidare har dessa befattningshavare rätt till avgångsveder-lag motsvarande 6 månadslöner.

Kostnadsförda belopp avseende avgångsvederlag

KSEK Koncernen	2025			
	Anställda i ledande position	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	Totalt
Avgångsvederlag	1 400	2 469	4 619	8 488
Antal personer	1	2	14	17
Årets utbetalda				
Avgångsvederlag	1 400	—	4 282	5 682
Utfästa belopp:				
Avgångsvederlag	29 263	4 697	—	33 960
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	18	4	—	22
Högsta enskilda utfästa belopp	5 460	—	—	
Moderbolaget				
Avgångsvederlag	—	2 469	3 517	5 986
Antal personer	—	2	10	12
Årets utbetalda				
Avgångsvederlag	—	—	3 421	3 421
Utfästa belopp:				
Avgångsvederlag	19 246	4 697	—	23 943
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	9	4	—	13
Högsta enskilda utfästa belopp	5 460	—	—	

Forts. Not 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Kostnadsförda belopp avseende avgångsvederlag

KSEK Koncernen	2024			Totalt
	Anställda i ledande position	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	
Avgångsvederlag	750	—	1 261	2 011
Antal personer	1	—	5	6
Årets utbetalda				
Avgångsvederlag	750	—	792	1 542
Utfästa belopp:				
Avgångsvederlag	26 653	3 466	—	30 119
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	17	3	—	20
Högsta enskilda utfästa belopp	5 250	—	—	
Moderbolaget				
Avgångsvederlag	—	—	543	543
Antal personer	—	—	2	2
Årets utbetalda				
Avgångsvederlag	—	—	543	543
Utfästa belopp:				
Avgångsvederlag	18 197	3 466	—	21 663
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	9	3	—	12
Högsta enskilda utfästa belopp	5 250	—	—	

Lån

Skandia erbjuder sina anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandia-banken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp vilket motsvarar cirka 2,1 MSEK. Den anställda förmånsbeskattas fortlöpande med den av Skatteverket fastställda statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret, plus en procentenhet minus den avtalade räntan. Skandia betalar sociala avgifter på förmånsräntan. För krediter som överstiger 35 prisbasbelopp tillämpas marknadsmässig prissättning. Sedvanlig kreditprövning görs för samtliga krediter.

Lån till personer i ledande ställning¹⁾²⁾

KSEK	2025	2024
Externa styrelseledamöter samt styrelsesuppleanter ¹⁾	5 120	4 422
- varav styrelseledamöter samt styrelsesuppleanter i moderbolaget	687	1 081
Verkställande direktörer samt vice verkställande direktörer	13 497	16 231
- varav verkställande direktör i moderbolaget	1 980	4 595
Övriga ledande befattningshavare i Skandiakoncernen	89 067	98 106
- varav övriga ledande befattningshavare i moderbolaget	17 744	8 024

¹⁾ Det finns även lån inom närståendeekretsen till personer i ledande ställning, för dessa krediter tillämpas marknadsmässig prissättning.
²⁾ Lån till styrelseledamöter anställda i Skandiakoncernen men inte i ledande positioner exkluderas här.

Angivna lån har utfärdats av Skandiabanken. Samtliga lån avser lån med fullgod pantsäkerhet eller borgen bortsett från övriga lån 0 (1) KSEK samt 222 (254) KSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 1 525 (1 650) KSEK. Lånevillkoren överensstämmer med de som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten eller till övrig koncernpersonal. Skandiabanken eller annat koncernbolag har inte ställt säkerhet eller ingått ansvarsförbindelser till förmån för redovisade personer.

Not 46 Upplysningar närstående

Närstående

Närstående definieras som samtliga bolag inom Skandiakoncernen, styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare i moderbolaget. Som närstående betraktas även deras nära anhöriga samt bolag där nyckelpersoner eller deras anhöriga har bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande. Med dessa personer och bolag förekommer dock inga transaktioner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor. Inom Skandiakoncernen förekommer transaktioner mellan bolag baserat på marknadspris, där så anges. I övrigt grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare och styrelse framgår av not 45.

Ränta på långfristiga lån och koncernkonto

Moderbolaget har lämnat lån till Skandia Fastigheter Holding AB om 21 125 (21 125) MSEK och till Skandiabanken AB (publ) om 500 (500) MSEK.

Samtliga lån till Skandia Fastigheter löper med marknadsmässig bunden ränta och med en löptid på tre till fem år där lån som förfaller ersätts med nya lån. Lån till Skandiabanken utgörs av ett förlagslån om 500 MSEK med förfallodag 28 december 2029 (räntevillkor 3 mån Stibor +2,25 procent).

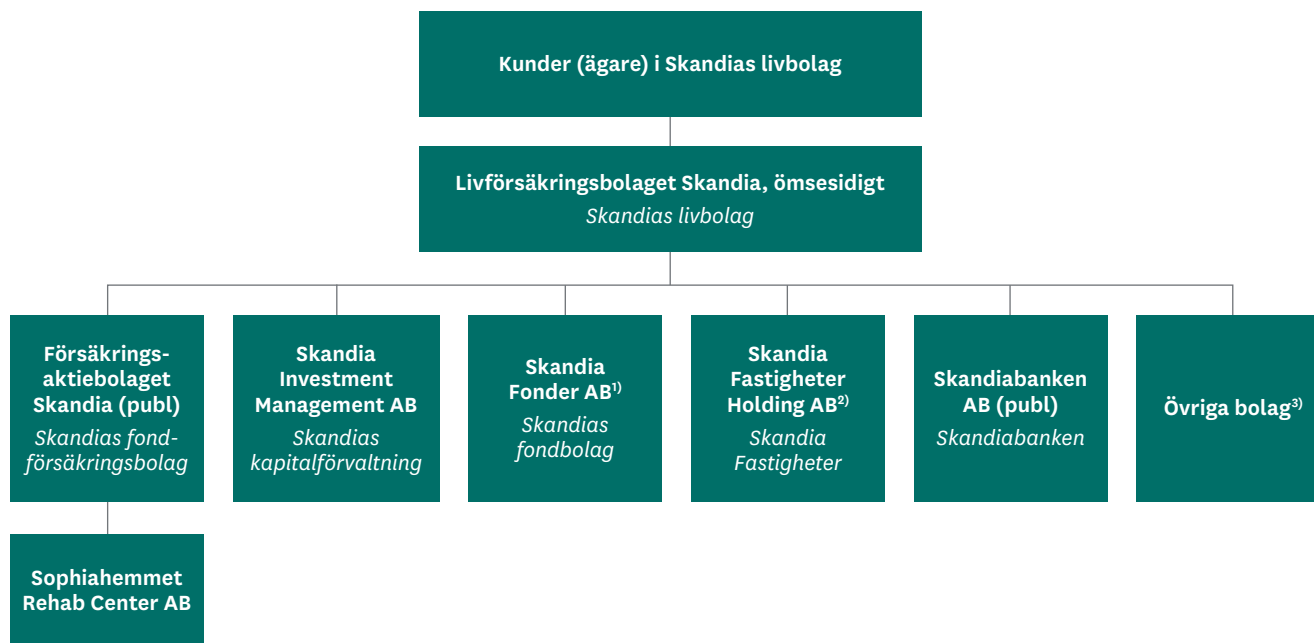
Moderbolaget och samtliga direktägda dotterbolag (exklusive Skandiabanken och Skandias kapitalförvaltning ingår i en gemensam koncernkontostruktur där dotterbolagen erhåller eller betalar marknadsmässig ränta till moderbolaget för sin andel av behållningen på kontot.

Stabstjänster, affärsdrivande och it

Moderbolaget tillhandahåller administrativa-, förmedlings-, rådgivnings- och it-relaterade tjänster till övriga bolag inom koncernen. Via funktionsavtal regleras de uppdrag som moderbolaget har att utföra åt andra Skandiabolag. Följande tjänster tillhandahålls:

- Stabstjänster som inkluderar bland annat Finance, HR, Juridik, Riskhantering och Compliance.
- Affärsdrivande till exempel marknadsföring, försäljningsstöd, produktutveckling samt paketering och koncept av koncernens produkter.
- It, verksamhet för drift, förvaltning och utveckling.

Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



¹⁾ I Skandia Fonder AB finns dotterbolaget Thule Fund SA, SICAV-SIF, i vilket även Skandias livbolag har ett ägande.

²⁾ Skandia Fastigheter Holding AB har 97 dotterbolag. En förteckning över dotterbolagen finns tillgänglig i Skandia Fastigheters årsredovisning.

³⁾ Övriga bolag utgörs av Skandikon Administration AB, Skandikon Pensionsadministration AB och Skandia Brands AB. Vidare finns intresseföretaget Försäkringsgirot Sverige AB.

Forts. Not 46 Upplysningar närstående

Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande, baserat på nyttjandegrad enligt ABC-metodik.

Distributionsersättning

Skandias fondförsäkringsbolag och Skandiabanken betalar en marknadsmässig distributionsersättning till moderbolaget.

Arvode kapitalförvaltning

Moderbolaget betalar ett förvaltningsarvode till Skandias kapitalförvaltning avseende kapitalförvaltning av sin värdepappersportfölj.

Övriga ersättningar

Moderbolaget erbjuder rehabilitering inom sjukförsäkringskonceptet Hälsokedjan, där rehabiliteringsdelen köps av Skandias fondförsäkringsbolag. Skandikon Pensionsadministration AB utför administrativa tjänster avseende tjänstepensioner för anställda inom Skandia. Moderbolaget hyr kontorslokaler runt om i Sverige från Skandia Fastigheter Holding AB med dotterbolag.

Tjänstepensioner för anställda och personalförmåner

Moderbolaget tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandia. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premier betalas av respektive bolag i koncernen. Totalt har moderbolaget erhållit 45 (42) MSEK i inbetalda premier. Anställda i Skandia har möjlighet att ta lån på förmånliga villkor hos Skandiabanken. Ränteskillnad

upp till marknadsränta hänförlig till anställda i andra koncernbolag än Skandiabanken vidaredebiteras till det bolag där respektive person är anställd. Moderbolagets kostnad för detta uppgick till 41 (41) MSEK. Information om lån till personer i ledande ställning framgår av not 45.

Aktieägartillskott och utdelningar

Moderbolaget har erhållit utdelningar från Skandia-banken om 516 MSEK, Skandias fondbolag om 30 MSEK och Skandikon Administration om 15 MSEK.

Bestandsöverlåtelse

Per den 12 augusti 2025 genomfördes en bestandsöverlåtelse av Skandias fondförsäkringsbolags premiebefrielseförsäkringar som erbjuds inom Skandias tjänstepensionserbjudande till Skandias livbolag. De försäkringstekniska avsättningar som överläts uppgick till ett bokfört värde om 159 MSEK. I samband med överlåtelsen överfördes nettotillgångar om 428 MSEK till moderbolaget. Se även not 11 och 31.

Transaktioner av återkommande karaktär mellan moderbolaget och övriga Skandiabolag

	Erhållen ersättning moderbolaget		Betald ersättning till övriga Skandiabolag	
	2025	2024	2025	2024
Ränta på långfristiga lån och koncernkontopool	724	624	—	—
Stabstjänster och övriga koncernkostnader	322	305	—	—
Affärsdrivande enheter	428	426	14	14
It	511	488	—	—
Distributionsersättning	302	304	—	—
Arvode kapitalförvaltning	33	34	123	112
Övrig ersättning	42	40	255	247
Totalt	2 362	2 221	392	373

Moderbolaget har per den 31 december 2025 en utestående nettoskuld till Skandias kapitalförvaltning på 11 MSEK samt till Skandia Brands AB på 0 MSEK. Vidare har moderbolaget en nettofordran på övriga koncernbolag motsvarande 97 MSEK.

Not 47 Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag

Värdepappersfonder

Skandia innehar andelar i värdepappersfonder som tillhandahålls av Skandias fondbolag. Dessa fonder är inte juridiska personer och konsolideras därmed inte i koncernredovisningen. Fonderna förvaltas antingen internt inom Skandias kapitalförvaltning eller av externa kapitalförvaltare. Fondförmögenheten i dessa fonder ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonderna. Skandias innehav i fonderna är via fond- och depåförsäkring via Skandias fondförsäkringsbolag, där kunden bestämmer om och bär risken för placeringen i fonderna. Skandia erhåller ersättning inom ramen för de av Finansinspektionen godkända fondbestämmelserna. Skandias intäkter avseende dessa innehav baseras på fondvärdet och uppgick till 1 317 (1 324) MSEK. Det totala innehavet i fonderna uppgick till 117 645 (111 257) MSEK per den sista december och redovisas bland Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk. Det kan även förekomma direktinvesteringar i dessa värdepappersfonder som Skandia gör inom ramen för den förvaltade traditionella livportföljen, vilka redovisas som Placeringstillgångar.

Private equity, infrastruktur och kreditfonder

Inom ramen för den traditionella livportföljen finns fondinvesteringar i private equity, infrastruktur och kreditfonder, där Skandia innehar en kapitalandel som i regel understiger 50 procent. I några fall kan investeringen göras i en juridisk person, och i undantagsfall

med en kapitalandel överstigande 50 procent. Det kan i vissa fall finnas kapitalandelar som ger rätt till mindre röstandelar, men som inte ger Skandia inflytande över investeringsverksamheten och Skandia har i övrigt inte rätt att utöva bestämmande inflytande. Avkastningen som erhålls utgörs i huvudsak av värdeutveckling på investeringen. Det totala innehavet i dessa investeringar uppgick till 118 538 (131 079) MSEK och redovisas som Placeringstillgångar.

Thule Fund S.A., SICAV-SIF

Inom Skandia finns ett Luxemburgbaserat dotterbolag, Thule Fund S.A., SICAV-SIF (Thule). Bolaget är ett aktiebolag med rörligt aktiekapital, där investerarna får aktier i bolaget genom de fondinvesteringar som görs. Detta sker genom att bolaget emitterar aktier som endast ger rätt till en avkastning ur en bestämd del av bolagets förmögenhet. Skandias fondbolag innehar en aktiepost i Thule i form av så kallade founding shares som innebär att bolaget har ett bestämmande inflytande. Skandia har dessutom investerat i 12 (12) av fonderna i bolaget till ett värde som per den sista december uppgick till 4 348 (4 172) MSEK och som redovisas som del av placeringstillgångarna. Skandias intjäning i bolaget utgörs av erhållna förvaltararvoden, 70 (74) MSEK samt, i de fall investeringar görs av Skandia i Thules fonder, avkastning på dessa innehav. Den totala fondförmögenheten i Thule uppgick till 17 297 (16 926) MSEK. Bedömningen är att resterande del som inte är redovisad i Skandias balansräkning inte är av väsentlig storlek och redovisas därmed inte.

Vattenfall Toledo Vind AB

Skandia har investerat i Vattenfall Toledo Vind AB, ett bolag som är uppsatt för att investera i förnybar energi i Sverige. Skandia äger 50 procent av kapitalet men endast 9 procent av rösterna. Investeringen betraktas som en joint venture då det finns ett aktieägaravtal som reglerar viktiga frågor kring kontrollen i bolaget och som innebär att Skandia har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med Vattenfall AB. Investeringen redovisas till verkligt värde som placeringstillgång.

Maximal exponering för förlust

Den maximala exponeringen för förlust för Skandias innehav i icke-konsoliderade strukturerade företag är det redovisade värdet på innehaven.

Not 48 Avstämning avkastning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Poster i resultaträkning	2025	2024
Kapitalavkastning, intäkter		
Utdelning på aktier och andelar ¹⁾	6 378	5 923
Ränteintäkter med mera ¹⁾	7 485	7 795
Valutaresultat, netto	—	6 788
Realisationsvinst, netto	16 691	14 223
Netto nedskrivningar och återläggning nedskrivningar dotterbolagsaktier	672	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	21 382	9 274
Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader	-203	-195
Räntekostnader	-1 798	-2 346
Valutaresultat, netto	-21 377	—
Realisationsförlust, netto	—	-3 001
Netto nedskrivningar och återläggning nedskrivningar dotterbolagsaktier	—	-531
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	—	—
Totalt kapitalavkastning enligt resultaträkningen	29 230	37 930
Justeringar		
Kupongskatt redovisad som skatt	-690	-781
Justering för avkastning på produktspecifika tillgångar	259	-574
Återläggning av kapitalförvaltningskostnader	203	195
Avkastning på fastigheterna ³⁾	3 656	2 028
Avkastning på aktier i fastighetskoncernen ³⁾	-755	-656
Avkastning affärsstrategiska tillgångar ⁵⁾	-204	869
Övriga justeringar	-204	356
Totalt kapitalavkastning enligt Totalavkastningstabellen²⁾	31 495	39 367

Poster i balansräkning	2025	2024
Finansiella tillgångar		
Koncernföretag ³⁾	47 114	46 442
Aktier och andelar	286 202	277 131
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	240 271	243 834
Lån	5 466	6 494
Derivat	5 070	1 612
Återköpstransaktioner	—	13 162
Upplupna ränte- och hyresintäkter	1 930	1 752
Övriga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	629	4 246
Finansiella skulder		
Derivat	-662	-5 238
Återköpstransaktioner	—	-15 150
Övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 373	-1 428
Totalt marknadsvärde, netto	580 647	572 857
Justeringar		
Justering bokfört värde fastighetskoncernen ³⁾	-28 250	-28 250
Justering verkligt värde fastigheter ³⁾	64 084	62 057
Övervärde affärsstrategiska tillgångar ⁵⁾	2 617	2 820
Kassa och bank ⁴⁾	10 282	6 638
Justering produktspecifika tillgångar	-11 782	-10 597
Övriga justeringar	491	673
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	618 089	606 198

¹⁾ Direktavkastning beräknas genom att ställa posterna i relation till ett genomsnitt av nettoplacingstillgångarna under året.

²⁾ Totalavkastning beräknas utifrån total kapitalavkastning ställt i relation till dagsviktade nettoplacingstillgångar. Detta överensstämmer med branschpraxis.

³⁾ Totalavkastningen utgår från placeringstillgångarna i moderbolaget. Avseende fastigheter ersätts det bokförda värdet av Skandia Fastigheter Holding AB med det redovisade värdet på fastigheterna.

⁴⁾ Bankkonton i kapitalförvaltningen. Bankkonton tillhörande försäkringsrörelsen inkluderas inte.

⁵⁾ Avser Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Fastigheter Holding AB.

Not 49 Händelser efter balansdagen

Moderbolaget har i januari 2026 ökat sin ägarandel i intressebolaget Försäkringsgirot Sverige AB till 39,4 procent efter genomförd nyemission i bolaget. Teckningslikviden uppgick till 10 MSEK.

Not 50 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och vd föreslår att årets resultat i moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 25 142 MSEK överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfond	MSEK
Förmånsbestämd traditionell försäkring	647
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	24 020
Sjukförsäkring	-4
Premiebefrielseförsäkring	409
Grupplivsförsäkring	31
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	39
Totalt	25 142

Styrelsen föreslår bolagsstämman att besluta att konsolideringsfondens medel får användas för slutlig tilldelning i enlighet med bolagets försäkringstekniska riktlinjer och övriga interna regler om överskotts- hantering, under förutsättning att solvens- och minimikapitalkrav efterlevs. Det omfattar exempelvis utbetalning av pension och annan försäkrings- ersättning, premierabatt, kontantutbetalning samt överföring av försäkringskapital (flytt) och återköp. Styrelsen föreslår att bolagsstämman bemyndigar styrelsen att i enlighet med detta använda konsolideringsfondens medel.

Underskrifter

Årsredovisningen godkändes den 26 mars 2026.
Stockholm den 26 mars 2026

Per Nordlander
Ordförande

Mårten Andersson

Reinhold Geijer

Lena Herrmann

Susanne Holmström

Jens-Petter Iversen

Hanna Jacobsson

Niklas Johansson

Andreas Jönsson

Jane Olofsson

Margareta Sirenus

Frans Lindelöw
Vd

Vår revisionsberättelse över årsredovisningen och koncernredovisningen samt vår granskningsberättelse över hållbarhetsrapporten har lämnats den 26 mars 2026.

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, org. nr 516406-0948.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt för år 2025 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 62–177. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 54–267 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dessas finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 62–177. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning

var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Livförsäkringsavsättningar

Se not 31, not 1 Redovisningsprinciper och not 2 Risker och riskhantering i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Livförsäkringsavsättningen uppgår per 31 december 2025 i koncernen och moderbolaget till 293 476 MSEK.

Livförsäkringsavsättningen utgör en väsentlig balanspost som baseras på komplexa beräkningar enligt vedertagna värderingsmodeller med tillämpning av en rad antaganden kring framtida utveckling av flera olika finansiella och icke-finansiella parametrar. De mest centrala antagandena med högst osäkerhet som påverkar avsättningens storlek avser framtida förväntningar om ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader. För beräkning av avsättning för tjänstepensionsförsäkringar tillämpas akksamhetsprincipen medan det för övrig livförsäkring beräknas enligt betryggande antaganden.

En felaktig tillämpning av ovanstående antaganden, eller användande av olämpliga värderingsmodeller, kan påverka värderingen av livförsäkringsavsättningen väsentligt, varför detta bedöms vara ett område av särskild betydelse i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bland annat genom vårt aktuarieteam granskat utformningen och effektiviteten i kontroller relaterade till reservsättningsprocessen, inklusive styrningen, med fokus på process, organisation, styrande dokument, datakvalitet, antaganden och beräkningsmodeller samt utvärdering och analys av rimligheten i utfallen.

Vi har granskat huruvida försäkringstekniska metoder och parametrar som används för fördelning av överskott är förenliga med kontributions- och skälighetsprincipen.

Vi har tillämpat professionell skepticism och kritiskt ifrågasatt företagsledningens val av antaganden rörande framtida förväntningar om ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader mot bolagets historiska utfall, våra branschfarenheter och förväntad framtida utveckling.

Vi har även kontrollberäknat ett revisionsmässigt urval av avsättningen genom att inhämta data från koncernen och beräkna avsättningen i egna modeller och jämfört utfall med koncernens egen beräkning.

Vi har slutligen utvärderat om tilläggsupplysningar i årsredovisningen kopplat till de försäkringstekniska avsättningarna ger en rättvisande bild och bedömt om informationen är tillräckligt omfattande för att förstå företagsledningens bedömningar.

Värdering av placeringstillgångar där noterade priser saknas (nivå 2 och 3)

Se not 42 samt not 1 Redovisningsprinciper och not 2 Risker och riskhantering i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Placeringstillgångarna för egen räkning, som värderas till verkligt värde i balansräkningen, uppgår till 616 738 MSEK i koncernen och 537 009 MSEK i moderbolaget per 31 december 2025.

De redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 3 utifrån IFRS 13 uppgår till 201 368 MSEK i koncernen och 130 381 MSEK i moderbolaget. I koncernen fördelas tillgångarna i nivå 3 mellan finansiella placeringstillgångar (130 501 MSEK) och byggnader och mark (70 867 MSEK). I moderbolaget är samtliga tillgångar i nivå 3 finansiella placeringstillgångar.

De redovisade värdena på placeringstillgångar som klassificeras som nivå 2 uppgår till 59 794 MSEK i koncernen och 47 280 MSEK i moderbolaget.

Risken i samband med placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde är i huvudsak relaterade till de tillgångar som ej handlas på en aktiv marknad och som därmed kräver att verkligt värde uppskattas. De placeringstillgångar som klassificeras som nivå 2 eller 3 enligt IFRS 13 värderas med hjälp av modeller, såsom diskonterade framtida kassaflöden, som i hög utsträckning bygger på icke observerbara marknadsdata. De antaganden och modeller som används när verkligt värde på dessa tillgångar fastställs är föremål för väsentliga uppskattningar och bedömningar.

Till sin natur är de behäftade med en betydande inneboende osäkerhet och vi har därför bedömt att området är av särskild betydelse i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen

För placeringstillgångarna i nivå 2 och nivå 3 har vi bland annat granskat utformningen på utvalda kontroller kopplat till värdering.

För de finansiella placeringstillgångarna har vi gjort en oberoende kontrollvärdering där så varit möjligt och på resterande innehav har vi på ett revisionsmässigt urval av stickprov jämfört de prisuppgifter som använts för uppskattning av värdet mot externa motpartsbesked.

För ett urval av fastighetsinnehaven har vi granskat värderingen mot externa värderingsintyg som koncernen har erhållit. Vi har utvärderat de externa värderingskällornas oberoende, kvalifikationer och erfarenhet. I tillägg har vi även kontrollerat att använd värderingsmetod är i enlighet med normgivning och branschpraxis, särskilt avseende antaganden om direktavkastningskrav, diskonteringsräntor, hyresnivåer och vakanser.

För ett urval av fastighetsinnehaven har vi även kontrollerat riktigheten i delar av den information som ligger till grund för värderingen. Ett urval av de väsentliga uppskattningar och bedömningar som tillämpats i beräkningarna har utvärderats mot information från externa källor.

Vi har även utvärderat om tilläggsupplysningarna kopplat till placeringstillgångarna för egen räkning ger en rättvisande bild och i allt väsentligt motsvarar de upplysningar som ska lämnas enligt gällande regelverk.

Tillgångar i bankverksamheten

Se not 14 samt not 1 redovisningsprinciper i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Kreditgivningen i banken, som till stor del påverkar koncernens finansiella resultat och ställning, utgörs främst av bolån till privatpersoner. Bankens utlåning till allmänheten uppgår till 118 022 MSEK per 31 december 2025, vilket motsvarar 86 procent av bankens totala tillgångar. Bankens reserver för kreditförluster i låneportföljen uppgår till 35 MSEK varav 10 MSEK baseras på modellbaserade beräkningar (Steg 1 och 2) och 25 MSEK på modellbaserade beräkningar med individuell genomgång (Steg 3).

Reservering för kreditförluster innebär väsentliga bedömningar avseende fastställandet av storlek på reserven enligt IFRS 9. Reserveringen kräver att banken gör bedömningar och antaganden kring motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer.

Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna i bankverksamheten och den inneboende osäkerheten och subjektiviteten som är kopplat till bedömningar av storleken och tidpunkten för kreditförlustreserveringar, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har bedömt och i vissa fall testat bankens nyckelkontroller i utlåningsprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning samt nyckelkontroller avseende reserveringsprocessen.

Vi har utvärderat bankens principer för modellerings-tekniker och modellmetoder mot kraven i IFRS 9 för att bedöma om bankens tolkning av dessa är rimliga. Vi har stickprovsvis kontrollerat indata och antaganden i modellerna. Vi har även kontrollberäknat reserven för kreditförluster per 31 december 2025 i syfte att kontrollera överensstämmelse med beslutad modell och antaganden. Vi har granskat och bedömt utfall av modellvalideringen som utförts. I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder som vi utfört.

Vi har bedömt de omständigheter som presenteras i upplysningarna i årsredovisningen och om informationen är tillräckligt omfattande som beskrivning av bankens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–29, 62–177 och 277–279. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt

inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorernas ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med

hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30–53 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigts revisor av bolagsstämman den 6 maj 2025. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2019.

Stockholm den 26 mars 2026

KPMG AB

Mårten Asplund

Auktoriserad revisor

Granskningsberättelse hållbarhetsrapport

Till bolagsstämman i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, org. nr 516406-0948.

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (företaget) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 2–61, 178–267 och 277–279 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen vilket inbegriper,

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten, och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Övriga upplysningar

Hållbarhetsinformationen för föregående räkenskapsår har inte varit föremål för granskning tidigare och någon granskning av jämförande information i hållbarhetsrapporten för 2025 har därmed inte utförts.

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 62–177. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga

för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Vid genomförande av vår översiktliga granskning avseende den process som genomförts för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera har vi:

- Erhållit en förståelse för processen genom att:
 - genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen; och
 - granska företagets interna dokumentation av sin process; och
- Utvärderat om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen i hållbarhetsrapporten.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade, till följande:

- Genom förfrågningar, erhållit en allmän förståelse för företagets rapporterings- och konsolideringsprocesser, inklusive företagets interna kontrollmiljö och informationssystem, som är relevanta för upprättandet av information i hållbarhetsrapporten.
- Utvärderat om information som identifierats som väsentlig genom den process som bolaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår.
- Utvärderat om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS.
- Genomfört förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.

- Utfört substansgranskningsåtgärder genom stickprovstestning på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.
- Genom förfrågningar erhållit en förståelse för metoderna för att ta fram väsentliga uppskattningar och på hur dessa metoder tillämpats.
- Genom förfrågningar, erhållit en allmän förståelse för processen för att identifiera ekonomiska verksamheter som omfattas av- och är förenliga med EU:s gröna taxonomi och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten.
- Utfört substansgranskningsåtgärder genom stickprovstestning på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten avseende EU:s gröna taxonomi.

Inneboende begränsningar i upprättandet av hållbarhetsrapporten

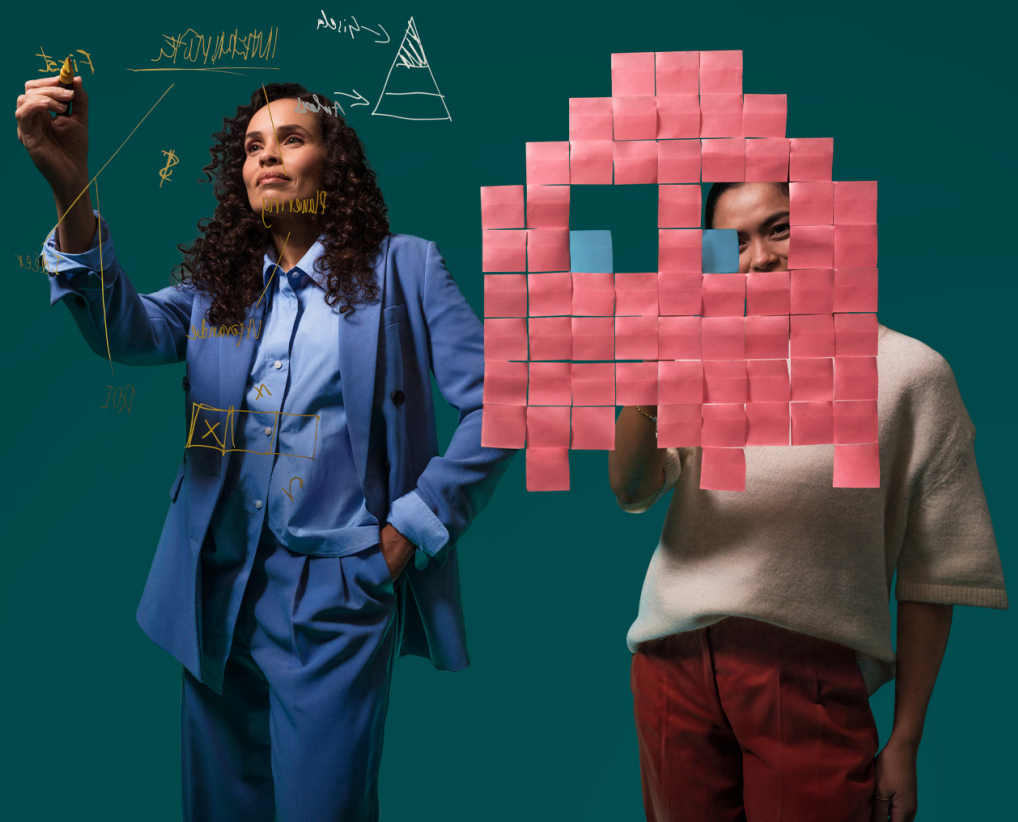
Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS måste styrelsen och verkställande direktören för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Faktiska utfall kommer sannolikt att bli annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 26 mars 2026

KPMG AB

Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Övrig information



Ordlista

Anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader inkluderar samtliga kostnader, såväl interna som externa, som uppstår vid försäljning av försäkringsprodukter.

Avsättning för oreglerade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall.

Depåförsäkring

En depåförsäkring är en försäkringsform där försäkringstagaren själv bär placeringsrisken och kan välja att placera premien i till exempel aktier, fonder, obligationer och andra värdepapper. Tillgångarna förvaltas i en depå som ägs av försäkringsgivaren.

Derivat

Ett finansiellt instrument, till exempel ränteswap, valutatermin eller option, vars värdeutveckling beror på värdeutvecklingen på underliggande värdepapper eller varor.

Diskontering, diskonteringsränta

Diskontering innebär att man beräknar vad en betalningsström i framtiden är värd idag utifrån ett avkastningskrav, en så kallad diskonteringsränta.

Fondförsäkring

En försäkringsform där försäkringstagaren själv bär placeringsrisken och kan välja att placera premien i ett antal av försäkringsbolaget erbjudna fonder. Kallas ibland unit linked-försäkring.

Försäkringskapital, traditionell förvaltning

Försäkringens värde, försäkringskapitalet, avser att spegla verkliga utfall vad gäller kapitalavkastning, dödlighet och omkostnader. Värdet byggs upp av premieinbetalningar, eventuellt inflyttat kapital, återbäringsränta och arvsvinst efter att utbetalda belopp, avgifter för driftskostnader, riskskydd och avkastningsskatt dragits av. Försäkringskapitalet är inte garanterat och kan både öka och minska över tiden.

Försäkringstekniska avsättningar

En skuldpost i balansräkningen i livförsäkrings- och skadeförsäkringsbolag som avser bolagets åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Förvalt kapital i livbolaget

Verkligt värde på de tillgångar som Skandias livbolag förvaltar inklusive produktspecifika tillgångar.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader, exklusive kapitalförvaltningskostnader, i förhållande till genomsnittligt förvalt kapital enligt totalavkastningstabellen.

ITP

Kollektivavtalad tjänstepensionslösning för privatanställda tjänstemän. Den premiebestämda ITP 1 gäller för anställda som är födda 1979 eller senare. Den förmånsbestämda ITP 2 gäller för anställda som är födda 1978 eller tidigare.

Kapitalförsäkring

En försäkringsform där premierna inte är avdragsgilla, vilket medför att utbetalningarna är fria från inkomstskatt.

Kollektiv konsolideringsgrad

Ett nyckeltal som för försäkringar med inslag av sparande i Skandias livbolag mäter förhållandet mellan värdet av tillgångarna och det samlade värdet av kundernas försäkringskapital, såväl garanterat som preliminärt fördelat.

Kollektivt konsolideringskapital

Värdet av totala nettotillgångar minskat med det totala åtagandet gentemot försäkringstagarna (garanterade åtaganden och preliminärt fördelat överskott) för försäkringar med inslag av sparande.

Konsolideringskapital

Eget kapital, obeskattade reserver samt övervärden i placeringstillgångar som inte redovisats i balansräkningen.

Livförsäkringsavsättning

Värdet av framtida försäkringsersättningar som garanternas försäkringstagaren, efter avdrag av värdet av framtida avtalade premieinbetalningar.

Premie

Det belopp som betalas för en försäkring. Förutom sparande och/eller riskskydd ska premien även täcka bolagets omkostnader.

Premiebefrielseförsäkring

En premiebefrielseförsäkring betalar premien för en sparförsäkring vid långvarig sjukdom.

Premieinkomst

Summa premier inbetalda under perioden eller upptagna som fordran vid dess slut för kontrakt klassificerade som försäkring.

Premieintäkt

Den del av premieinkomsten inom skadeförsäkringsverksamhet som avser räkenskapsåret.

Rabatterad premie

För riskförsäkringar, försäkringar utan inslag av sparande såsom liv- och sjukförsäkring, fördelas överskott till kunderna/ägarna i första hand genom premierabatter, det vill säga rabatterad premie.

Riskpremie

Den del av premien som avser att täcka själva försäkringsrisken, till exempel dödsfallsförsäkring, sjukförsäkring eller premiebefrielseförsäkring.

Räntenetto bankverksamhet

Ränteintäkter reducerat med räntekostnader relaterat till utlåning och inlåning av kapital inom bankverksamheten.

Solvensbalansräkning

Dagens solvensreglering, Solvens 2, baseras på ett riskbaserat synsätt där utgångspunkt tas i en balansräkning värderad till verkliga värden, en så kallad solvensbalansräkning. Solvensbalansräkningen ligger till grund för kapitalbasen och det riskbaserade solvenskapitalkravet.

Solvensgrad

Ett mått på förhållandet mellan Skandias livbolags totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet fastställer hur mycket kapital Skandia behöver hålla för sina risker.

Tillgångar under förvaltning

Verkligt värde på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarens/kundens räkning oavsett om tillgångarna förvaltas internt av Skandia eller av extern förvaltare.

Tjänstepension

Tjänstepension betalar arbetsgivaren in för sina anställda och den betalas sedan ut till arbetstagaren vid pension. Ett komplement till den allmänna pensionen. Anställda på företag med kollektivavtal har kollektivavtalade tjänstepensioner som till exempel ITP och Avtalspension SAF-LO. Anställda på företag utan kollektivavtal, personer som tjänar mer än tio basbelopp per år samt ett företags så kallade frikrets kan ha egna individuella tjänstepensionslösningar.

Traditionell förvaltning

Skandia placerar och förvaltar kapitalet åt kunden samt garanterar ett visst belopp för framtida utbetalning. Skandias traditionella portfölj innehåller en blandning av aktier, räntebärande placeringar, fastigheter och andra tillgångar.

Återbäringsränta

Räntesats som används för att fördela Skandias livbolags samlade överskott. För sparförsäkringar med traditionell förvaltning jämnas överskottet ut över tiden och fördelas till kundernas försäkringskapital.

Återköp

Ett försäkringsbolags utbetalning till försäkringstagaren av försäkringens värde avseende en i förtid annullerad, avslutad, försäkring.

Överskott

Överskott uppstår när värdet av Skandias livbolags tillgångar är större än värdet av de garanterade åtagandena, ett underskott uppstår om skillnaden är negativ. Hela rörelseresultatet påverkar överskottet.

Ordlista – hållbarhet

Ansvarsfulla investeringar

Grundkrav för kapital som förvaltas av Skandia: ska investeras enligt internationellt vedertagna normer och riktlinjer samt vara baserade på Skandias policy om ansvarsfulla investeringar samt ställningstaganden.

Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM)

Globalt ramverk som hjälper fastighetsägare och investerare att minska sina växthusgasutsläpp i linje med Parisavtalet. Genom analys av energianvändning och utsläpp identifieras när fastigheter riskerar att bli ”strandade”, det vill säga förlora värde på grund av för höga utsläpp.

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering. Trädde i kraft i svensk lag den 1 juli 2024 och reglerar hur företag ska rapportera information om hållbarhet i årsredovisningen. CSRD ersatte rapporteringsdirektivet Non Financial Reporting Directive (NFRD).

Dubbel väsentlighetsanalys

Ett centralt begrepp inom ramen för CSRD. Den innebär att företag identifierar och bedömer hur deras verksamhet påverkar omvärlden och hur hållbarhetsrelaterade finansiella risker och möjligheter påverkar företagets affärsmodell och finansiella resultat.

European Sustainability Reporting Standards (ESRS)

Delegerad förordning till CSRD som reglerar hållbarhetsrapportens innehåll genom standarder för hållbarhetsrapporteringen. ESRS-förordningen gäller direkt i Sverige och standarderna har krav som avser miljö, socialt ansvar och bolagsstyrningsfrågor.

Greenhouse Gas Protocol (GHG-protokollet)

En internationell standard för att mäta och redovisa växthusgasutsläpp. Bolagets utsläpp räknas om till koldioxidekvivalenter och delas in Scope 1 (direkta utsläpp i egen verksamhet), Scope 2 (indirekta utsläpp i egen verksamhet, t ex köpt el) och Scope 3 (alla andra indirekta utsläpp som sker i bolagets värdekedja).

Gröna obligationer

Underkategori till hållbara obligationer (se nedan). Pengarna är öronmärkta för att finansiera miljörelaterade projekt inom t ex förnybar energi, energieffektiva byggnader, avfallshantering, skydd av biologisk mångfald eller klimatrelaterad infrastruktur.

Hållbara investeringar

Hållbara investeringar ska, utöver grundkraven, bidra till FN:s globala hållbarhetsmål eller Parisavtalet genom sina produkter eller sitt sätt att arbeta. Det kan även gälla företag under omställning, i branscher med stor miljö- och klimatpåverkan.

Hållbara obligationer

Utlåning från investerare via räntebärande värdepapper till projekt för att förbättra miljöprestanda eller sociala aspekter. Obligationerna kan ges ut av stater, kommuner, banker, företag och internationella organisationer.

Lösningssinvesteringar

Investeringar som konkret bidrar till positiva sociala eller miljömässiga effekter. Kan utgöras av gröna och sociala obligationer, aktier i företag som bidrar till positiva sociala eller miljömässiga effekter, direktägda miljöcertifierade fastigheter och infrastrukturprojekt som tydligt bidrar till lösningar på samhällsutmaningar.

Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)

Globalt samarbete för banker, investerare och försäkringsbolag med en standard för att mäta och redovisa växthusgasutsläpp kopplade till lån och investeringar, så kallade finansierade utsläpp.

Science Based Target Initiative (SBTi)

SBTi är ett globalt ramverk som hjälper företag att sätta vetenskapligt baserade klimatmål, anpassade till Parisavtalet, för att halvera utsläpp före 2030 och nå netto-noll till 2050. SBTi validerar målen.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, disclosureförordningen, reglerar finansmarknadsaktörers och finansiella rådgivares information till investerare och kunder om hållbarhet. Syftet är att öka transparensen om finansiella produkters hållbarhet, hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsprocess och rådgivning och hur investeringarnas negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas.

UN Principles for Responsible Banking (PRB)

FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet är ett globalt ramverk där medlemmarna förbinder sig att mäta, rapportera och minska sin påverkan, med fokus på klimat, miljö och mänskliga rättigheter.

UN Principles for Responsible Investment (PRI)

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar är ett internationellt nätverk för investerare som arbetar för att integrera miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) i sina investeringsbeslut. Genom sex principer främjas ansvarsfulla investeringar.

Väsentliga hållbarhetsfrågor

I den dubbla väsentlighetsanalysen identifieras bolagets hållbarhetsrelaterade påverkan på omvärlden samt finansiella risker och möjligheter för bolaget, och därigenom bolagets väsentliga hållbarhetsfrågor, som ska prioriteras i hållbarhetsarbetet.

skandia: