

Årsredovisning

2025

Skandia Fonder AB



skandia:

Innehåll

Förvaltningsberättelse.....	1
Fem år i sammandrag.....	3
Förslag till vinstdisposition.....	4
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Rapport över förändringar i eget kapital	8
Kassaflödesanalys (indirekt metod)	9
Noter	10
Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	10
Not 2. Nettoomsättning	12
Not 3. Ersättning till revisorer	12
Not 4. Personalkostnader.....	13
Not 5. Upplysningar om närstående	17
Not 6. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter.....	18
Not 7. Skatt på årets resultat	18
Not 8. Uppskjuten skattefordran	18
Not 9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18
Not 10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18
Not 11. Materiella anläggningstillgångar	19
Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	19
Not 13. Avsättning för pensioner.....	19
Not 14. Andelar i koncernföretag	20
Not 15. Andra långfristiga värdepappersinnehav	20
Not 16. Uppskjuten skatteskuld	20
Not 17. Redovisningsmedel.....	20
Not 18. Eventualtillgångar	20
Not 19. Förslag till vinstdisposition	21
Not 20. Händelser efter balansdagen.....	21

Vill du bli kund eller komma i kontakt med Skandia?

gå in på skandia.se eller ring:

Skandia kundservice 0771-55 55 00

du kan också skriva till oss:

Skandia 106 55 Stockholm

Skandia Fonder AB

Säte: Stockholm

Org.nr: 556317-2310

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB har härmed upprättat årsredovisning för räkenskapsåret 2025-01-01 - 2025-12-31.

Organisation och verksamhet

Skandia Fonder AB (Bolaget), organisationsnummer 556317-2310, är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Liv), organisationsnummer 516406-0948, som har sitt säte i Stockholm. Skandia Liv är moderbolag i Skandiakoncernen (Skandia). Skandia Fonder har ett dotterbolag i Luxemburg, Thule Fund S.A., SICAV-SIF (Thule).

Bolaget inklusive förvaltade fonder benämns Skandia Fonder i årsredovisningen.

Bolaget är ett fondbolag som har Finansinspektionens tillstånd att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Bolaget har även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Bolaget har under året förvaltat följande fonder.

Aktiefonder

Skandia Norden
Skandia Europa Exponering
Skandia Sverige Exponering
Skandia Global Exponering
Skandia Nordamerika Exponering
Skandia Japan Exponering
Skandia Mix 100 Exponering
Skandia Asien
Skandia Världen
Skandia Världen Sverige
Skandia Småbolag Sverige
Skandia TIME Global
Skandia USA
Skandia Idéer för Livet
Skandia Världsnaturfonden
Skandia Cancerfonden

Fonderna Skandia Idéer för Livet, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Cancerfonden är matarfonder till mottagarfonden Skandia Sverige Exponering.

Räntefonder

Skandia Obligationsfond
Skandia Korträntefond
Skandia Realräntefond
Skandia Företagsobligation

Blandfonder

Skandia Balanserad
Skandia Försiktig
Skandia Mix 30 Exponering
Skandia Mix 60 Exponering

För Thules räkning förvaltar även Bolaget följande Alternativa Investeringsfonder (AIF):

Thule Credit Fund
Thule Real Estate Fund
Thule Buyout Fund I
Thule Buyout Fund II
Thule Buyout Fund III
Thule Buyout Fund IV
Thule Buyout Fund V
Thule Buyout Fund VI
Thule Buyout Fund VII
Thule Buyout Fund VIII
Thule Buyout Fund IX
Thule Buyout Co-Investment Fund I
Thule Buyout Co-Investment Fund II
Thule Infrastructure Co-Investment Fund I

Resultat

Under 2025 har aktiemarknaderna präglats av stora svängningar i samband med en rad utspel från USA:s president. Tilltron till den amerikanska marknaden har försvagats och den svenska kronan har stärkts mot den amerikanska dollarn. Mätt i svenska kronor har Europa- och tillväxtmarknader gett bäst avkastning.

Skandia Fonders bruttoförmögenhet uppgick per den 31 december 2025 till 193 280 (178 925) MSEK. Det innebär en ökning med 8 procent under året. Fondernas innehav genom egna fonder, där fond-i-fond innehaven i Exponeringsfonderna står för en majoritet av innehaven, uppgick till 5 599 (4 485) MSEK, vilket ger en nettoförmögenhet på 187 681 (174 440) MSEK. Nettoförmögenheten ökade med 8 procent under året.

Skandia Fonder hade under året ett positivt nettokundkassaflöde om 6 933 (3 535) MSEK framför allt genom stora nettoinflöden till de indexnära fonderna.

Den redovisade nettoomsättningen är högre än föregående år till följd av högre förvaltat fondförmögenhet.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till 45 (84) MSEK under 2025. Det lägre resultatet förklaras främst av ett lägre finansresultat till följd av negativa valutaeffekter. I finansresultatet utgör orealiserat resultat från Skandia Fonders innehav av Participating shares i Thule Fund S.A., SICAV-SIF den största posten. Innehavet av Participating shares är huvudsakligen i amerikanska dollar. Det orealiserade resultatet mätt i svenska kronor var negativt 2025 till följd av att den svenska kronan stärktes med cirka 17 procent mot den amerikanska dollarn.

Väsentliga händelser under året

Ny styrelseledamot

Märtha Josefsson avgick, på egen begäran, ur Bolagets styrelse och Lena Öberg valdes in som ny ordinarie ledamot vid årsstämman som hölls den 5 maj 2025.

Tilldelning fondavtal i premiepensionssystemet

Fonden Skandia Sverige Exponering tilldelades inte något fondavtal i Fondtorgsnämndens upphandling av nytt fondsortiment i premiepensionssystemet. Skandia Fonder har tidigare tilldelats fondavtal för fonderna Skandia Global- och Skandia Europa Exponering i de fortgående upphandlingarna.

Fond prisad med Lipper Fund Award

Fonden Skandia Balanserad prisades med Lipper Fund Award.

Hållbarhet

Bolag över en viss storlek måste enligt lag upprätta en hållbarhetsrapport. Lagen syftar till att göra information om hur företag arbetar med hållbarhetsfrågor mer transparent och jämförbar. Skandia Fonder tillämpar bestämmelserna om hållbarhetsrapport i den äldre lydelsen av årsredovisningslagen, i enlighet med övergångsbestämmelser. Med hänvisning till 6 kap. i årsredovisningslagen upprättas inte en fullständig hållbarhetsrapport specifikt för Skandia Fonder utan redovisningen av de väsentliga hållbarhetsfrågorna ingår som del av den hållbarhetsrapport som moderbolaget Skandia Liv upprättar för hela koncernen. Hållbarhetsrapporten finns i årsredovisningen som är tillgänglig på www.skandia.se. Under räkenskapsår 2025 har Skandia genomfört en dubbel väsentlighetsanalys för koncernen, i linje med de nya kraven om hållbarhetsrapportering (CSRD), där väsentliga hållbarhetsfrågor har identifierats. För respektive väsentlig hållbarhetsfråga finns styrande dokument, med tydligt ägarskap samt vilken påverkan, risk eller möjlighet som adresseras. Även åtgärder, samt tydliga, mätbara mål är framtagna. Utöver detta arbetar bolaget även aktivt mot mutor och korruption. I policy om etik, korruption och mutor samt inkluderande arbetsplats tydliggörs Skandias ställningstagande mot otillbörliga förmåner och mutor, vilket detaljeras i rutiner och processbeskrivningar. Under 2025 har inga fall av mutor och korruption rapporterats.

Förväntad utveckling, väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I nuläget råder en fortsatt osäkerhet om hur de pågående konflikterna i Ukraina och Mellanöstern kommer att utveckla sig och vilken påverkan de kommer att ha på världens ekonomier. År 2025 tillträde en ny president i USA och den nya administrationens politik har haft och kommer

sannolikt att ha en stor påverkan på de finansiella marknaderna.

Skandia Fonder har ett brett utbud och ser trots osäkerhetsfaktorerna positivt på den framtida utvecklingen. Bolagets resultat är i huvudsak relaterat till den förvaltade fondförmögenhetens storlek. Marknadsvärdesförändringar har stor påverkan på fondförmögenheten och ska vanligtvis, vid ett starkt börsår, bidra positivt till resultatet.

Fem år i sammandrag

MSEK

Förvaltad kapital brutto	2025	2024	2023	2022	2021
UCITS-fonder	175 983	161 999	132 699	108 300	127 574
AIF-fonder	17 297	16 926	15 885	15 335	13 153
Totalt	193 280	178 925	148 584	123 635	140 727

Resultaträkning	2025	2024	2023	2022	2021
Rörelsens intäkter ¹	1 117	1 115	999	973	1 167
Rörelsens kostnader	-1 073	-1 068	-959	-938	-1 125
Rörelseresultat	44	48	40	34	42
Resultat från finansiella poster	1	36	13	24	48
Resultat efter finansiella poster	45	84	53	58	90
Skatt på årets resultat	-8	-19	-11	-12	-19
Årets resultat	37	65	42	46	71

¹År 2021 ingår rabatter till Pensionsmyndigheten i rörelsens kostnader. Därefter ingår de i rörelsens intäkter.

Balansräkning	2025	2024	2023	2022	2021
Anläggningstillgångar	114	116	88	79	57
Omsättningstillgångar	342	329	269	250	275
Summa tillgångar	455	445	357	330	332
Eget kapital	238	231	166	154	141
Avsättningar	24	24	18	17	12
Skulder	193	190	172	159	179
Summa eget kapital, avsättningar, skulder	455	445	357	330	332

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står:

	SEK
Balanserade vinstmedel	188 913 386
Årets resultat	37 300 478
Fritt eget kapital	226 213 863

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägaren utdelas	40 000 000
I ny räkning balanseras	186 213 863
Summa	226 213 863

Förslaget till utdelning motsvarar 400 kronor per aktie. Tidpunkten för utdelningen är föreslagen att vara den 7 maj 2026.

Det är styrelsens bedömning att det per dagen för yttrandet, med beaktande av den vinstutdelning som föreslås vid årsstämman 2026, föreligger full täckning för det bundna egna kapitalet. Föreslagen utdelning utgör knappt 17 procent av bolagets eget kapital. Fritt eget kapital efter föreslagen utdelning uppgår till 186 213 863 kr.

Styrelsen bedömer att utdelning till aktieägaren med förslaget belopp är försvarlig med hänsynstagande till de krav som verksamhetens art och omfattning samt risker ställer på storleken av eget kapital. Även med beaktande av den föreslagna utdelningen kan bolaget förväntas kunna fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Av bolagets egna kapital per balansdagen den 31 december 2025 hänförs 112 445 221 kronor till tillgångar som har värderats till verkligt värde enligt 4 kap. 14 a § årsredovisningslagen.

Styrelsen konstaterar att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i aktiebolagslagen 17 kap. 3 § andra och tredje styckena.

Resultaträkning

TSEK	Not	2025	2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	1 116 582	1 115 077
Summa rörelseintäkter		1 116 582	1 115 077
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 5	-1 044 262	-1 039 735
Personalkostnader	4	-28 186	-27 699
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-99	-100
Summa rörelsekostnader		-1 072 548	-1 067 534
Rörelseresultat		44 034	47 543
Finansiella poster			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	15	-	28 457
Kostnader från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	15	-2 332	-
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	4 375	7 555
Räntekostnader och liknande kostnader	6	-1 134	-
Summa finansiella poster		909	36 012
Resultat efter finansiella poster		44 944	83 555
Skatt på årets resultat	7	-7 643	-18 930
Årets resultat		37 300	64 625

Balansräkning

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	11	116	215
Summa materiella anläggningstillgångar		116	215
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	14	277	277
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	112 456	114 788
Uppskjuten skattefordran	8	772	758
Summa finansiella anläggningstillgångar		113 505	115 823
Summa anläggningstillgångar		113 621	116 038
Omsättningstillgångar			
Fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		172 764	177 174
Övriga fordringar		5 991	2 477
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	162 410	149 466
Summa fordringar		341 165	329 117
Kassa och bank		5	1
Redovisningsmedel	17	469	-
Summa kassa och bank		473	1
Summa omsättningstillgångar		341 638	329 118
SUMMA TILLGÅNGAR		455 259	445 155

Balansräkning

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		10 000	10 000
Reservfond		2 000	2 000
Summa bundet eget kapital		12 000	12 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		188 913	154 288
Årets resultat		37 300	64 625
Summa fritt eget kapital		226 214	218 913
Summa eget kapital		238 214	230 913
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	12, 13	732	718
Uppskjuten skatteskuld	16	23 164	23 644
Summa avsättningar		23 896	24 362
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		439	-
Skulder till koncernföretag		81 634	81 415
Skuld avseende redovisningsmedel	17	469	-
Skatteskulder		3 112	5 734
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	107 496	102 730
Summa kortfristiga skulder		193 149	189 880
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		455 259	445 155

Rapport över förändringar i eget kapital

TSEK

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Reservfond	Balanserad vinst	
År 2024				
Ingående eget kapital	10 000	2 000	154 288	166 288
Årets resultat			64 625	64 625
Utgående eget kapital	10 000	2 000	218 913	230 913
År 2025				
Ingående eget kapital	10 000	2 000	218 913	230 913
Vinstutdelning			-30 000	-30 000
Årets resultat			37 300	37 300
Utgående eget kapital	10 000	2 000	226 214	238 214

¹⁾100 000 aktier à nominellt 100 SEK.

Kassaflödesanalys (indirekt metod)

TSEK	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	44 034	47 543
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹	-1 034	300
Erhållen ränta	4 375	7 353
Betald inkomstskatt	-14 455	-13 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	39 921	42 038
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (-) av rörelsefordringar	-12 771	-18 191
Ökning (+) av rörelseskulder	5 914	18 109
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 064	41 956
Investeringsverksamheten		
Förvärv av andelar i dotterföretag ²	-1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-
Finansieringsverksamheten		
Utbetald utdelning	-30 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 000	-
Årets kassaflöde	-3 937	41 956
Likvida medel vid årets början	175 574	133 618
Likvida medel vid årets slut³	171 637	175 574

¹ Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2025	2024
Avskrivningar	99	100
Valutaresultat, netto	-1 134	202
Summa	-1 034	300

² Avser innehav av Participating shares.

³ Likvida medel vid årets slut	2025	2024
Tillgodohavande i Skandia Livs cashpool	171 164	175 573
Kassa och bank	5	1
Redovisningsmedel	469	-
Summa likvida medel vid årets slut	171 637	175 574

Noter

Belopp är angivna i tusental svenska kronor (TSEK) om inte annat anges. Varje enskild post avrundas till närmaste tusental. Detta innebär att summeringar av avrundade belopp kan avvika från totalsummor som baseras på oavrundade belopp. Avrundnings-differenser kan därför förekomma i balans- och resultaträkningen. Principen tillämpas konsekvent genom hela årsredovisningen.

Not 1. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

1. Allmän information

Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, är ett helägt dotterbolag till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandia Liv), organisationsnummer 516406-0948, med säte i Stockholm.

2. Grund för årsredovisningens upprättande

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Lag om årsredovisning (1995:1554) (ÅRL) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Skandia Fonder gör ett avsteg från det allmänna rådet vad avser redovisning av företagsägda kapitalförsäkringar, vilket förklaras av att kapitalvärdet på kapitalförsäkringarna uppgår till relativt oväsentliga belopp. För mer information se not 13.

Med hänvisning till 7 kap. 2 § ÅRL upprättas ingen koncernredovisning i Skandia Fonder. Skandia Fonder ingår i den konsoliderade årsredovisningen som utges av Skandia Liv.

3. Dotterbolag

År 2014 etablerades det Luxemburgbaserade bolaget, Thule Fund S.A., SICAV-SIF (Thule), ett företag för särskilt ändamål vars syfte är att tillhandahålla alternativa investeringsfonder (AIF-fonder) för professionella investerare. Skandia Fonder utövar bestämmande inflytande i Thule via så kallade Founding shares. Thule Fund S.A., SICAV-SIF klassificeras som ett dotterbolag till Bolaget enligt Årsredovisningslag (1995:1554), 1 kap. 4§ tredje punktsats.

Thule är en utländsk juridisk person med variabelt aktiekapital, det vill säga aktiekapitalet förändras med de investeringar och försäljningar som görs i bolaget genom emittering/inlösen av aktier. Skandia Fonder erhåller förvaltningsersättning på förvaltat fondvolym. Förvaltningsersättningen redovisas som nettoomsättning.

4. Värderingsprinciper med mera

Intäkter utgörs av ersättningar för tjänster som har tillhandahållits. Intäkter redovisas i takt med intjänande varje månad när förvaltningsavgiften tas ut samt när beräkning kan ske på ett tillförlitligt sätt.

Externa kostnader utgörs i huvudsak av förvaltnings- och administrationsersättning samt provisions-ersättning som är relaterad till förvaltat fondvolym. Andra externa kostnader under denna rubrik avser lokal- och kontorskostnader, konsultkostnader, marknadsföring och liknande kostnader.

Samtliga tillgångar har, förutom vad gäller innehav i form av så kallade Participating shares i Buyout-fonder tillhandahållna av Thule, upptagits till det lägsta av anskaffningsvärde och verkligt värde om inget annat framgår.

Innehavet i Buyout-fonderna värderas till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med 4 kap. 14 a § ÅRL. I enlighet med detta ska ett finansiellt instrument klassificeras i olika kategorier vilka bestämmer hur instrumenten värderas och redovisas efter anskaffningstidpunkten. Klassificeringen bestäms utifrån affärsmodell och huruvida kassaflödena endast utgör betalning för kapitalbelopp och ränta. Innehavet i Buyout-fonderna klassificeras i kategorin verkligt värde med värdeförändringen redovisad i resultaträkningen då innehavet förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde.

Ett finansiellt instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan input är i de värderingstekniker som använts.

I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga och representerar verkliga och frekventa transaktioner.

I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar men också noterade priser men där marknaden bedöms vara mindre aktiv.

I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är observerbara på en marknad. Innehavet av Participating shares klassificeras till nivå 3 där värderingen till verkligt värde fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna och utifrån fastslagna principer, policies och riktlinjer. Främst används IPEV Guidelines (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) som publiceras av EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association). Värdering görs kvartalsvis med eftersläpning.

Skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition som en ökning eller en minskning av årets resultat.

5. Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Tillgången avser tjänstebil och har en förväntad nyttjandeperiod på fyra år.

6. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till SEK enligt transaktionsdagens valutakurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurser.

7. Ersättning till anställda

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas enligt förenklingsreglerna i det allmänna rådet. Detta innebär att förmånsbestämda planer redovisas som avgiftsbestämda och kostnadsförs därmed löpande i resultaträkningen i takt med att pensionsrätten intjänas.

8. Upplysningar om uppskattningar och bedömningar

För att upprätta redovisningen används i vissa fall uppskattningar och bedömningar. Dessa baseras på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga. Uppskattningar och bedömningar påverkar redovisade belopp.

De viktigaste antagandena om framtiden och källor till osäkerhet som kan påverka de redovisade beloppen i Skandia Fonder är främst relaterade till innehaven i Participating shares i Thule. Dessa är värderade till verkligt värde utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna och utifrån fastslagna principer, policies och riktlinjer, se även not 15. Det finns en viss osäkerhet i värderingen av finansiella instrument då denna värdering påverkas av rådande marknads- och ränteläge som snabbt kan förändras.

Not 2. Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning utgörs av förvaltningsavgifter från Bolagets förvaltade UCITS-fonder och de AIF-fonder Bolaget förvaltar på uppdrag

av Thule. I nettoomsättningen ingår även rabatter på förvaltningsavgiften för dessa fonder.

	2025	2024
Förvaltningsintäkter UCITS-fonder	1 313 461	1 268 838
Förvaltningsintäkter AIF-fonder Thule	69 679	73 811
Rabatter Pensionsmyndigheten (Premiepensionssystemet)	-197 358	-178 629
Övriga rabatter	-69 199	-48 944
Nettoomsättning	1 116 582	1 115 077

Not 3. Ersättning till revisorer

Bolagsstämmovald revisor är KPMG AB.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag

avses granskning av förvaltning eller ekonomisk information som följer av författning, bolagsordning, stadgar eller avtal som utmynnar i en rapport eller någon annan handling som är avsedd att utgöra bedömningsunderlag samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag. Revision avseende fonderna avser granskning av årsberättelser och bokslut och därmed förenliga arbetsuppgifter.

	2025	2024
Revisorsuppdrag och andra uppdrag fördelar sig enligt följande		
Revisionsuppdrag bolaget	-263	-236
Revisionsuppdrag fonderna	-613	-551
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-42	-172
Summa	-917	-959

Not 4. Personalkostnader

	2025	2024
Löner och ersättningar	-17 550	-17 218
Sociala kostnader	-5 635	-5 445
Pensionskostnader	-3 496	-3 420
Övriga personalkostnader	-1 505	-1 616
Totalt	-28 186	-27 699

	2025		2024	
Medelantal anställda	Antal	Andel	Antal	Andel
Kvinnor	7,6	48%	7,5	49%
Män	8,1	52%	7,9	51%
Totalt	16	100%	15	100%

	2025		2024	
Könsfördelning i styrning och ledning av Bolaget	Antal	Andel	Antal	Andel
Styrelsen				
Kvinnor	1	25%	1	25%
Män	3	75%	3	75%
Totalt	4	100%	4	100%
VD och andra personer i företagets ledning				
Kvinnor	2	33%	3	43%
Män	4	67%	4	57%
Totalt	6	100%	7	100%

Lön, ersättningar, förmåner och pensionskostnader anställda	Antal personer		Grundlön		Rörlig ersättning ²		Övriga förmåner och ersättningar		Pensionskostnader ³		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Verkställande direktör	1	1	2 666	2 519	26	35	142	108	944	830	3 778	3 492
Andra ledande befattningshavare	5	6	6 260	6 243	94	211	166	147	1 164	1 221	7 684	7 822
Övriga risktagare	2	2	3 455	3 314	52	98	12	12	253	246	3 771	3 670
Övriga anställda	8	6	4 383	4 089	193	318	322	237	451	394	5 349	5 038
Totalt¹	16	15	16 764	16 165	365	662	642	504	2 812	2 691	20 582	20 022

¹Utöver detta tillkommer styrelsearvoden för externa styrelsemedlemmar. Dessa uppgår till 320 (300) TSEK, samt 110 (100) TSEK för utskottsarvoden.

²Rörlig ersättning avser Skandianen som är Skandias resultatandelsstiftelse. Under 2024 avsattes 645 TSEK av vilka 513 TSEK utbetalades till stiftelsen under 2025. Avseende 2025 har 496 TSEK reserverats.

³Pensionskostnader för tillikaanställda förvaltare, 552 (564) TSEK, är bokförda som övriga personalkostnader.

Ersättningspolicy

Den ersättningspolicy som antagits av Skandia Fonders styrelse anger bland annat att ersättningar till de anställda ska utformas med hänsyn till vikten av att verksamheten är kostnads-effektiv och konkurrenskraftig. Systemet för ersättningar ska uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande för Skandia Fonder med en väl avvägd riskhorisont. Ersättningar till anställda inom Skandia Fonder ska vara individuella och differentierade samt baseras på:

- Medarbetarens prestation, erfarenhet och kompetens. Även engagemang, samarbetsförmåga samt utveckling av egen och andras kompetens ska beaktas.
- Marknaden, det vill säga vad andra företag betalar för liknande befattningar/ arbetsuppgifter inom det som kan betraktas som medarbetarens potentiella arbetsmarknad.
- Befattningens ansvar och arbetsuppgifternas svårighetsgrad.

Ersättningspolicyn för Skandia Fonder ska ses över årligen så att den utvecklas i takt med förändringar i företagets miljö.

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 Skandiakoncernen utsätts för och hur dessa risker hanteras. Riskanalysen ska göras minst årligen. En sådan bedömning ska göras av Skandia-koncernens HR-funktion med lämpligt stöd från chefen för riskhantering. Bedömningen ska alltid innehålla en särskild analys av eventuella intressekonflikter samt risker kopplat till hållbarhet och hur dessa bör hanteras.

Riskanalysen, som ligger till grund för Skandia Fonders ersättningspolicy, omfattar en beskrivning av struktur och innehåll i ersättningsprogram till Skandia Fonders anställda, hur Skandia Fonders ersättningspolicy ska tillämpas samt en analys av processen för identifiering av anställda som ingår i kretsen särskilt reglerad personal.

Genomförd riskanalys, tillsammans med antagandet att riskhanterings- och kontrollsystemet efterlevs, visar sammanfattningsvis att Skandia Fonders ersättningspolicy och ersättningssystem stödjer en effektiv riskhantering inom företaget och inte uppmuntrar till ett ökat risktagande.

Följande delar av ersättningssystemet är viktiga komponenter som påverkat analysens resultat:

- Det finns ett ersättningsutskott i Skandia Liv som är ett permanent styrelseutskott med uppgift att bereda frågor om förmåner till

anställda inom Skandia och dess dotterbolag samt införandet av en särskilt utsedd ledamot för ersättningsfrågor i dotterbolagen. Härigenom får styrelsen anses kunna ta ett medvetet och aktivt beslut i ersättningsfrågor. Processen säkerställer också en transparens i ersättningsutformningen för verkställande direktören och dennes ledningsgrupp samt för dotterbolagen.

- All ersättning till Skandia Fonders medarbetare sker i form av fast ersättning med undantag av avgångsvederlag och Skandianen.
- Tydliga processer för godkännande av lönejusteringar enligt "chefens chef-princip", som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef" eller av denne utsedd person inom HR.
- 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.
- Val av anställda som ingår i kretsen Skandia Fonders särskilt reglerad personal bedöms ha skett i enlighet med gällande regelverk.

Berednings- och beslutsprocess

Skandia Fonder har utsett en särskild styrelseledamot, Pär Lindgren, med uppgift att bereda väsentliga frågor om ersättning till anställda i Skandia Fonder samt bereda styrelsens beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av Skandia Fonders ersättningspolicy. Den särskilt utsedda ledamoten ska även bereda styrelsens beslut om ersättning till verkställande direktören, i förekommande fall, den vice verkställande direktören och andra i Skandia Fonders ledningsgrupp som är direkt ansvariga inför styrelsen eller den verkställande direktören.

Styrelsens beslut om ersättning till verkställande direktören ska godkännas av Skandia Livs ersättningsutskott innan sådant beslut verkställs.

Beslut om ersättning till, i förekommande fall, anställda som har övergripande ansvar för någon av Skandia Fonders kontrollfunktioner (funktionerna för riskstyrning och riskkontroll, regelefterlevnad och internrevision eller motsvarande) ska fattas av styrelsen. Beslut om ersättning till övriga anställda i Skandia Fonder fattas i enlighet med den så kallade "chefens chef-principen" som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef" eller av denne utsedd person inom HR.

Ersättningens komponenter

Ersättningen utgörs av en eller flera av följande komponenter:

- Månadslön, det vill säga fast lön som utgår månadsvis.
- Skandianen, som är en resultatandelsstiftelse. För alla Skandia Fonders anställda kan en årlig avsättning ske till Skandianen, baserat på Skandias finansiella resultat.
- Tjänstepension, som i Skandia Fonder främst utgörs av pensionsförmåner enligt kollektivavtalet inom försäkringsbranschen (FTP).
- Engångsutbetalningar till exempel gratifikationer och tidsbegränsade lönetillägg.
- Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, privatvård, räntesubventioner och friskvårdsbidrag.
- Avgångsvederlag.

Lön och arvoden

Till styrelsens ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans 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 125 procent av ett halvt prisbasbelopp. Ersättningen

kan disponeras först det femte året efter intjänandeåret.

Tjänstepensioner

Verkställande direktören har pensionsförmåner enligt FTP planens avdelning 2 (tjänstepensionsplanen inom försäkringsbranschen). Planen är till sin huvuddel förmånsbestämd med en maximal förmån om 65 procent av den pensionsmedförande lönen.

Skandia Fonders verkställande direktör har valt så kallad alternativ FTP på lönedelar mellan 7,5 - 30 inkomstbasbelopp. Detta innebär att premier beräknade i detta intervall redovisas som avgiftsbestämd pension. Utöver FTP-planen avsätts en premie om 37 procent på fast lön ovan planens tak om 30 inkomstbasbelopp.

Pensionsålder är i enlighet med FTP-planen 65 år. Årets avgiftsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 35 (33) procent för Bolagets verkställande direktör. Årets förmånsbestämda pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande ersättning uppgår till 0 (0) procent för Bolagets verkställande direktör.

Andra ledande befattningshavare omfattas av avdelning 1 respektive avdelning 2 i FTP-planen och pensionsåldern är 65 år likt övriga tjänstemän.

Uppsägningsvillkor och avgångsvederlag

Vid uppsägning från Skandia Fonders sida har verkställande direktören rätt till lön under uppsägnings tiden, vilken är 6 månader. Vidare har verkställande direktören rätt till avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner.

Övriga ledande befattningshavare har uppsägnings tid i enlighet med gällande kollektivavtal och har inte rätt till avgångsvederlag.

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

	2025		2024	
	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Verkställande direktör	35%	0%	33%	0%
Andra ledande befattningshavare	19%	0%	20%	0%

Utfästa belopp avseende avgångsvederlag

	2025			2024		
	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa	Anställda i ledande position	Övriga anställda	Summa
Avgångsvederlag	1 308	-	1 308	1 236	-	1 236
Antal personer som omfattas	1	-	1	1	-	1
Högsta enskilda utfästelse	1 308	-	1 308	1 236	-	1 236

Lån

Skandia Fonder erbjuder anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp. Den anställda förmånsbeskattas fortlöpande med den av Skatteverket fastställda statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret plus en procentenhet, minus den avtalade räntan. Skandia Fonder betalar sociala avgifter på förmånsräntan. För krediter som överstiger 35 prisbasbelopp tillämpas marknads-
mässig prissättning. Sedvanlig kreditprövning görs för samtliga krediter.

Lån till personer i ledande ställning	2025	2024
Verkställande direktör	990	1 000
Andra ledande befattningshavare	2 302	6 910
Totalt	3 292	7 910

Samtliga lån avser lån med fullgod pantsäkerhet eller borgen bortsett från - (18) TSEK i krediter utan säkerhet, till ett beviljat belopp av 160 (185) TSEK. Lån till styrelseledamöter anställda i koncernen exkluderas här då deras lån inte är beroende av rollen som styrelseledamot.

Särskilt reglerad personal

Med utgångspunkt i ovan nämnda riskanalys har Skandia Fonder, identifierat de anställda som ingår i kretsen särskilt reglerad personal. Denna grupp omfattar anställda i följande kategorier:

- Verkställande ledning,
- anställda i ledande strategiska befattningar,
- anställda med ansvar för kontrollfunktioner,
- risktagare,
- anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

De anställda som identifierats som särskilt reglerad personal utvärderas löpande av Skandia Fonder och kan därmed komma att ändras från tid till annan.

Med risktagare avses en anställd som tillhör en personalkategori som i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över Skandia Fonders riskprofil; normalt anställda som kan ingå avtal eller ta positioner för Skandia Fonders räkning eller på annat sätt påverka Skandia Fonders risk.

Not 5. Upplysningar om närstående

Upplysningar om närstående avser mellanhavanden och transaktioner med moderbolaget och andra koncernföretag.

Skandia Liv tillhandahåller följande tjänster åt Skandia Fonder:

- 1) Stabstjänster som inkluderar bland annat Finance, HR, Juridik, Riskhantering, Marknadsföring och Compliance.
- 2) IT, verksamhet för drift, förvaltning och utveckling.

Den ersättning som utgått för ovan tjänster har fördelats enligt självkostnadsprinciper baserat på nyttjandegrad enligt ABC (Activity Based Costing) - metodik. Ersättningen redovisas som övriga externa kostnader i resultaträkningen.

Skandia Liv tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandia. Dessa pensionsförmåner

grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premier betalas av respektive bolag i koncernen.

Skandia Fonder har erlagt marknadsmässig distributionsersättning avseende fonder till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Skandiabanken AB (publ).

Bolaget har erlagt marknadsmässig ersättning till Skandia Investment Management AB för förvaltning av vissa av Bolagets fonder.

Bolaget har erhållit förvaltningsarvode för fonderna under Thule.

Skandia Fonder har en månatlig likvidavräkning av mellanhavanden. Netto har bolaget per den 31 december 2025 en skuld om totalt 9 072 (8 204) TSEK till Skandia Liv, Skandia Investment Management AB, Skandiabanken AB (publ) och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Skandia Fonder har lämnat ett lån till Thule om 1 600 (1 600) TSEK. Lånet löper med marknadsmässig ränta.

	2025	2024
Ersättning för tjänster Skandia Liv tillhandahåller	36 352	34 291
Premier för tjänstepensioner som moderbolaget tillhandahåller	2 811	2 691
Distributionsersättning avseende fonder	746 187	739 567
Ersättning för förvaltning av vissa av Skandia Fonders fonder	60 979	62 343
Ersättning till Skandia Fonder för förvaltning av fonderna under Thule Fund S.A., SICAV-SIF	69 679	73 811

Not 6. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	2025	2024
Ränteintäkt ¹	4 375	7 353
Valutaresultat, netto	-1 134	202
Summa	3 242	7 555

¹Varav koncerninterna ränteintäkter 4 274 (7 275) TSEK.

Not 7. Skatt på årets resultat

Följande komponenter ingår i skattekostnaden	2025	2024
Aktuell skatt	-9 851	-13 158
Justering skatt avseende tidigare år	1 714	-
Uppskjuten skatt	494	-5 772
Totalt	-7 643	-18 930

Uppskjuten skatt hänförlig till	2025	2024
Temporära skillnader pensioner	14	90
Orealiserad värdeförändring Participating shares i Thulefonderna	480	-5 862
Totalt	494	-5 772

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat före skatt	2025	2024
Redovisat resultat före skatt	44 944	83 555
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-9 258	-17 212
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-114	-1 791
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	8	4
Skatteeffekt av förändring nettoskuld utanför balansräkning	7	69
Skatt avseende tidigare år	1 714	-
Totalt	-7 643	-18 930

Not 8. Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till	2025-12-31	2024-12-31
Pensioner	772	758
Summa	772	758

Not 9. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna förvaltningsarvoden	117 537	115 343
Upplupna intäkter, koncerninternt	42 839	32 237
Interimsfordringar övriga	2 034	1 886
Summa	162 410	149 466

Not 10. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna lönekostnader och sociala avgifter	904	1 008
Upplupna kostnader för semesterlöneskuld	1 444	1 308
Upplupna kostnader för förvaltning och administration	105 148	100 414
Summa	107 496	102 730

Not 11. Materiella anläggningstillgångar

Inventarier	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	497	497
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	497	497
Ingående avskrivningar	-282	-182
Årets avskrivningar	-99	-100
Utgående ackumulerade avskrivningar	-382	-282
Utgående redovisat värde	116	215

Not 12. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2025-12-31	2024-12-31
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden	3 017	2 961
Summa	3 017	2 961

I Skandia Fonder finns det pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 3 017 (2 961) TSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar.

Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade. Löneskatt på pensionsåtagandena har reserverats i balansräkningen om 732 (718) TSEK.

Not 13. Avsättning för pensioner

Pensionsplanerna i Skandia Fonder utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet för anställda i försäkringsbranschen, den så kallade FTP-planen, samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare.

FTP-planen är uppdelad i 2 avdelningar och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.

Avdelning 1 är avgiftsbestämd vilket innebär att premien är bestämd till en procentsats av pensionsmedförande lön.

Avdelning 2 är förmånsbestämd vilket innebär att den anställda garanteras en viss pension vilken baseras på slutlön. För flertalet anställda styrs avdelningstillhörighet av ålder. Skandia Fonders pensionsplaner tryggas främst genom betalning av försäkringspremier till Skandia Liv.

För anställda i Avdelning 2 med pensionsmedförande lön överstigande 10 inkomstbasbelopp finns möjlighet att tillämpa annan pensionslösning avseende lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp, så kallad alternativ FTP. Alternativ FTP, liksom kompletterande ålderspension (FTPK) klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner.

För högre befattningshavare med tillkommande förmåner utfästs förmånen som direktopension som säkerställs genom företagsägd kapitalförsäkring. Dessa åtaganden redovisas inte som skuld i balansräkningen eftersom deras värde motsvaras av försäkringskapitalet i kapitalförsäkringarna. Kapitalförsäkringarna redovisas som en konsekvens därav inte heller som tillgång i balansräkningen.

Vid inbetalning redovisas premien som en pensionskostnad och löneskatt reserveras löpande i balansräkningen.

Not 14. Andelar i koncernföretag

Bolaget har genom innehav av Founding shares bestämmande inflytande över Thule Fund S.A. SICAV-SIF, organisationsnummer 183849, som har sitt säte i Luxemburg. Det bokförda värdet på dessa Founding

shares är 277 (277) TSEK per 31 december 2025. Founding shares uppgår till 31 andelar per den sista december. Se även ytterligare beskrivning under not 1.

Not 15. Andra långfristiga värdepappersinnehav

Bolaget har innehav av Participating shares i samtliga sub-fonder i Thule, förutom i Thule Credit Fund och Thule Real Estate Fund. Det bokförda värdet på dessa 120 000 (110 000) Participating shares är 112 456 (114 788) TSEK per 31 december 2025. Innehavet av Participating shares är bokförda som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen i nivå 3.

Participating shares	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	114 788	86 329
Köp	1	-
Valutakursförändring	-18 823	8 319
Värdeförändring	16 491	20 139
Utgående balans	112 456	114 788

Not 16. Uppskjuten skatteskuld

	2025-12-31	2024-12-31
Orealiserad värdeförändring Participating shares	23 164	23 644
Summa	23 164	23 644

Not 17. Redovisningsmedel

Avser kundmedel i form av försäljningslikvider som Bolaget innehar tillfälligt för kunds räkning i avvaktan på utbetalning till av kund anvisat konto.

Not 18. Eventuelltillgångar

Bolaget har i december 2025 begärt återbetalning av moms uppgående till 10 656 TSEK för räkenskapsåren 2019–2025. Beslut från Skatteverket är ännu inte fattat.

Om återbetalning beviljas kommer beloppet att redovisas som en minskning av övriga externa kostnader.

Not 19. Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står:

	SEK
Balanserade vinstmedel	188 913 386
Årets resultat	37 300 478
Fritt eget kapital	226 213 863

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

Till aktieägaren utdelas	40 000 000
I ny räkning balanseras	186 213 863
Summa	226 213 863

Not 20. Händelser efter balansdagen

Lena Öberg avgick, på egen begäran, ur Bolagets styrelse i januari 2026 med anledning av anställning hos Finansinspektionen.

Efter balansdagen har Skandia Fonder lanserat en ny värdepappersfond, Skandia Småbolag Sverige Exponering, vilken öppnade för handel den 17 februari 2026. Lanseringen bedöms vara en väsentlig händelse

då den utökar bolagets fondutbud och förväntas bidra till fortsatt utveckling av verksamheten. Händelsen har inte påverkat de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2025 eftersom den avser förhållanden som uppkommit efter balansdagen.

Underskrifter

Årsredovisningens innehåll blev klart den 25 mars 2026.

Årsredovisningen undertecknades i Stockholm det datum som framgår av våra elektroniska underskrifter.

Pär Lindgren
Styrelseordförande

Andreas Aspelin
Styrelseledamot

Mats Ekström
Styrelseledamot

Anneli Enquist
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

skandia:

List of Signatures

Page 1/1



Årsredovisning Skandia Fonder AB 2025, final.pdf

Name	Method	Signed at
ANDERS TAGDE	BANKID	2026-03-25 15:05 GMT+01
Anneli Enquist	BANKID	2026-03-25 14:24 GMT+01
Pär Erik Lindgren	BANKID	2026-03-25 14:32 GMT+01
Andreas Aspelin	BANKID	2026-03-25 14:36 GMT+01
MATS EKSTRÖM	BANKID	2026-03-25 14:38 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 62340B9F88E54C8D8EF21191AEE97E8B

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Skandia Fonder AB, org. nr 556317-2310

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Skandia Fonder AB för år 2025.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Skandia Fonder ABs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 Skandia Fonder AB 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 och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att

fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen 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.

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, 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. Risker 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. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Skandia Fonder AB för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Skandia Fonder AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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 ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god 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 aktiebolagslagen.

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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

KPMG AB

Anders Tagde

Auktoriserad revisor

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

ANDERS TAGDE

Undertecknare

Serienummer: 46d301c46f36c2[...]572d919e19aa9

IP: 195.84.xxx.xxx

2026-03-25 14:44:31 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra validerings verktyg för digitala signaturer.