20250328150400

**Sollentuna Stinsen Holding 1 AB**
**Org nr 559085-9947**

# Årsredovisning för räkenskapsåret 2024

Styrelsen för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll Sida


- förvaltningsberättelse 2
- resultaträkning 4
- balansräkning 5
- rapport över förändringar i eget kapital 7
- kassaflödesanalys 8
- noter 9


Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

**Undertecknad styrelseledamot i Sollentuna Stinsen Holding 1 AB intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överrensstämmer med originalet, dels att resultaträkningen och balansräkningen fastställts på årsstämma den 2025-03-21.**

**Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.**

**Stockholm den 2025-03-25**

**Namnförtydligande:**

Lena Rönnbäck

20250328150041

**Sollentuna Stinsen Holding 1 AB**
**Org nr 559085-9947**

# Årsredovisning för räkenskapsåret 2024

Styrelsen för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll Sida


- förvaltningsberättelse 2
- resultaträkning 4
- balansräkning 5
- rapport över förändringar i eget kapital 7
- kassaflödesanalys 8
- noter 9


Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Transaktion 09222115557541328539 Signerat LB, JL, LR, IS

# Förvaltningsberättelse

## Allmänt om verksamheten

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Sollentuna Stinsen JV AB (org.nr. 559085-9954), som i sin tur ägs av Alecta Fastigheter AB (org.nr. 559103-4086), båda med säte i Stockholm. Moderföretag i hela koncernen och närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (org.nr. 502014-6865). Bolaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2 § upprättas ingen koncernredovisning.

Bolagets verksamhet består av att äga och förvalta aktier i dotterbolag. Sollentuna Stinsen Holding 1 AB äger bolagen Sollentuna Stinsen Property 1 AB, Sollentuna Stinsen Property 2 AB, Sollentuna Stinsen Property 3 AB samt Sollentuna Stinsen Property 4 AB.

Bolaget har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I den omvärldssituation som samhället befinner sig i med faktorer så som inflation, räntor och högre finansieringskostnader tillsammans med pandemins efterdyningar, finns risk för ökade priser på material till fastighetsutvecklingsprojekt. Högre priser eller brist på material kan innebära ökade kostnader både för pågående projekt och för löpande drift av fastigheterna. Bolaget följer utvecklingen och anpassar löpande verksamheten utifrån förändrade förutsättningar. Bolaget ingår i Alectakoncernen som har en stark ställning, god likviditet och en stabil hyresgäststruktur.

## Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten

Hanteringen av bolagets väsentliga risker beskrivs i not 3.

## Framtidsutsikter och finansiella mål

Under det kommande året förväntas verksamheten bedrivas med samma inriktning som tidigare.

## Flerårsöversikt

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (tkr) | 0 | 928 | 2 404 | 2 285 | 2 689 |
| Resultat efter finansiella poster (tkr) | -10 860 | -282 205 | -3 078 | -3 083 | -108 076 |
| Balansomslutning (tkr) | 14 820 | 367 594 | 968 945 | 925 205 | 886 038 |
| Soliditet (%) | 91,4 | 6,6 | 0,0 | 0,1 | 0,4 |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150420

**Förslag till resultatdisposition**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

| | |
|---|---|
| Balanserat resultat | 23 999 080 |
| Årets resultat | -10 558 251 |
| **Totalt** | **13 440 829** |
| disponeras så att i ny räkning överföres | 13 440 829 |
| **Totalt** | **13 440 829** |

| **Resultaträkning** | **Not** | **2024** | **2023** |
|---|---|---|---|
| Nettoomsättning | | 0 | 927 552 |
| **Bruttoresultat** | | **0** | **927 552** |
| Administrationskostnader | 4 | -204 562 | -1 007 155 |
| **Rörelseresultat** | | **-204 562** | **-79 603** |
| **Resultat från finansiella poster** | | | |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 5, 8 | -9 862 248 | -279 900 545 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 6 | 109 | 30 587 381 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 7 | -793 433 | -32 812 502 |
| **Summa resultat från finansiella poster** | | **-10 655 572** | **-282 125 666** |
| **Resultat efter finansiella poster** | | **-10 860 134** | **-282 205 269** |
| Erhållna koncernbidrag | | 318 281 | 0 |
| **Resultat före skatt** | | **-10 541 853** | **-282 205 269** |
| Skatt på årets resultat | 9 | -16 398 | 16 398 |
| **Årets resultat** | | **-10 558 251** | **-282 188 871** |

Årets resultat överensstämmer med totalresultatet för bolaget.

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150043

| **Balansräkning** | **Not** | **2024-12-31** | **2023-12-31** |
|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Aktier i koncernföretag | 8 | 14 450 565 | 24 312 813 |
| Uppskjutna skattefordringar | 9 | 0 | 16 398 |
| | | 14 450 565 | 24 329 211 |
| **Summa anläggningstillgångar** | | **14 450 565** | **24 329 211** |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 10 | 318 281 | 343 211 167 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | 51 193 | 14 |
| | | 369 474 | 343 211 181 |
| Kassa och bank | | 0 | 53 180 |
| **Summa omsättningstillgångar** | | **369 474** | **343 264 361** |
| **Summa tillgångar** | | **14 820 039** | **367 593 572** |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

| **Balansräkning** | **Not** | **2024-12-31** | **2023-12-31** |
|---|---|---|---|
| **Eget kapital och skulder** | | | |
| **Eget kapital** | 11, 12 | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 100 000 | 100 000 |
| | | 100 000 | 100 000 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Balanserat resultat | | 23 999 080 | 306 187 951 |
| Årets resultat | | -10 558 251 | -282 188 871 |
| | | 13 440 829 | 23 999 080 |
| **Summa eget kapital** | | **13 540 829** | **24 099 080** |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Skulder till koncernföretag | 13, 14 | 1 279 052 | 343 494 492 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 15 | 158 | 0 |
| **Summa kortfristiga skulder** | | **1 279 210** | **343 494 492** |
| **Summa eget kapital och skulder** | | **14 820 039** | **367 593 572** |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150044

# Rapport över förändringar i eget kapital

| | Aktie-kapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|---|---|---|---|
| **Ingående eget kapital 2023-01-01** | **100 000** | **258 816** | **358 816** |
| Aktieägartillskott | | 305 929 135 | 305 929 135 |
| Årets resultat | | -282 188 871 | -282 188 871 |
| **Utgående eget kapital 2023-12-31** | **100 000** | **23 999 080** | **24 099 080** |
| | | | |
| **Ingående eget kapital 2024-01-01** | **100 000** | **23 999 080** | **24 099 080** |
| Årets resultat | | -10 558 251 | -10 558 251 |
| **Utgående eget kapital 2024-12-31** | **100 000** | **13 440 829** | **13 540 829** |

Årets resultat överensstämmer med årets totalresultat.

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

| **Kassaflödesanalys** | **2024** | **2023** |
|---|---|---|
| **Löpande verksamhet** | | |
| Rörelseresultat | -204 562 | -79 603 |
| Erhållen ränta | 109 | 30 587 381 |
| Erlagd ränta | -793 433 | -32 812 502 |
| Betald inkomstskatt | 0 | 0 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital** | **-997 886** | **-2 304 724** |
| Förändringar av rörelsekapital | | |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar | 342 841 708 | 556 421 025 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -341 897 002 | -625 091 767 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-53 180** | **-70 975 466** |
| **Investeringsverksamhet** | | |
| Lämnat aktieägartillskott | 0 | -100 000 000 |
| Förvärv av aktier och andelar i dotterbolag | 0 | -137 965 207 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **0** | **-237 965 207** |
| **Finansieringsverksamhet** | | |
| Erhållna aktieägartillskott | 0 | 305 929 135 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **0** | **305 929 135** |
| **Årets kassaflöde** | **-53 180** | **-3 011 538** |
| Likvida medel vid årets början | 53 180 | 3 064 718 |
| **Likvida medel vid årets slut*** | **0** | **53 180** |

*Bolagets likviditet från och med förvärvsdagen 2023-10-10 hanteras via koncernkonto mot Alecta Tjänstepension Ömsesidigt som är tillgängligt för bolaget och kan användas utan begränsningar. Förändringar i avräkningskontot redovisas under ökning/minskning kortfristiga fordringar/skulder.

Transaktion 09222115557541826539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150045

# Noter

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

**Koncernförhållanden**
Bolaget är dotterföretag till Sollentuna Stinsen JV AB (org.nr. 559085-9954) med säte i Stockholm. Moderföretag i hela koncernen och närmast överordnade moderföretag som upprättar koncernredovisning i vilken företaget ingår är Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org.nr. 502014-6865. Bolaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2 § upprättas ingen koncernredovisning.

Av företagets totala inköp och försäljning avser 0 tkr (0 tkr) av inköpen och 0 tkr (928 tkr) av försäljningen andra bolag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

**Grunder för årsredovisningens upprättande**
Årsredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder är värderade till sina historiska anskaffningsvärden.

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 - Redovisning för juridiska personer. Bolaget tillämpar frivilligt RFR 2 i enlighet med reglerna i BFNAR 2012:3 då bolaget är ett dotterföretag till Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (org.nr. 502014-6865) som tillämpar lagbegränsad IFRS i dess koncernredovisning.

**Förändringar i redovisningsprinciperna**
Bolaget har inte haft några förändringar i sina redovisningsprinciper under året.

Det finns varken några nya eller ändrade redovisningsprinciper, med tillämpning från 1 januari 2024, som väsentligt påverkat bolagets finansiella rapporter eller några med tillämpning från 1 januari 2025 eller senare som förväntas få någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter.

**Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper**

**Funktionell valuta och redovisningsvaluta**
Bolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

**Intäktsredovisning**
Intäkter redovisas i takt med att identifierade prestationsåtaganden har fullföljts av säljaren och kontroll har övergått till köparen. Intäkt värderas utifrån den ersättning som specificeras i avtalet med kunden.

*Finansiella intäkter*
Finansiella intäkter redovisas i den period de avser med tillämpning av effektivräntemetoden.

Utdelning på aktier redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning bedöms som säker. Anteciperad utdelning från dotterbolag redovisas per balansdagen i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget fastställt sina finansiella rapporter.

**Inkomstskatter**
Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt.

*Aktuell inkomstskatt*
Kortfristiga skattefordringar och skatteskulder för nuvarande och tidigare perioder fastställs till det belopp som förväntas återfås från eller betalas till Skatteverket. De skattesatser och skattelagar som tillämpas för att beräkna beloppet är de som är antagna eller aviserade på balansdagen.

Aktuell inkomstskatt hänförlig till poster/transaktioner som redovisas i eget kapital redovisas i eget kapital och inte i resultaträkningen.

**Uppskjuten skatteskuld**
Uppskjuten skatteskuld redovisas på balansdagen i enlighet med balansräkningsmetoden för temporära skillnader mellan tillgångars och skulders skattemässiga och redovisningsmässiga värden. Uppskjuten skatt beräknas med tillämplig skattesats som beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den uppskjutna skatten realiseras eller regleras.

**Uppskjutna skattefordringar**
Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den omfattning att det är sannolikt att framtida överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kommer att kunna utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatt debiterade av samma skattemyndighet där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Transaktio 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150046

**Nedskrivning**
Tillgångar som löpande skrivs av skall nedskrivningstestas närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

**Finansiella instrument - redovisning och värdering**
Bolaget redovisar finansiella instrument i enlighet med undantaget för IFRS 9 i RFR 2 p. 2 innebärande att finansiella instrument redovisas i enlighet med punkterna 3 till 10.

Bolaget värderar finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip. För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde tillämpas nedskrivningsregler enligt IFRS 9.

Inga förväntade kreditförluster anses föreligga, eller har reserverats, på koncerninterna fordringar då övervärden finns på fastighet som ägs av motparten och där även bestämmande inflytande föreligger, dvs full realisationsmöjlighet föreligger.

**Andelar i dotterbolag**
Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar.

**Fordringar**
Fordringar med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen redovisas som anläggningstillgångar, övriga som omsättningstillgångar. Fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde och har efter individuell bedömning av reserveringsbehov upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta vilket innebär att de redovisas till anskaffningsvärde med reservering för förväntade förluster.

För bolagets fordringar används den förenklade modellen för kreditreserveringar. Det görs löpande bedömningar för kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer. Bolaget gör en bedömning om reservering för fordringar som är förfallna med mer än 90 dagar. Fordringar på dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde och bedöms löpande för eventuella reserveringar. Fordringar utan säkerhet i fastigheter uppgår till ett oväsentligt belopp.

**Likvida medel**
Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

**Skulder**
Skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med tillämpning av effektivräntemetoden.

**Redovisning av koncernbidrag**
Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

**Personal**
Under året har bolaget ej haft någon anställd personal och ej heller utbetalt några löner eller andra ersättningar.

## Nyckeltalsdefinitioner

**Soliditet**
Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

## Not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpning av olika redovisningsstandarder baseras på styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig del på historisk erfarenhet dels på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Styrelsen utvärderar löpande gjorda uppskattningar och bedömningar. Verkligt utfall kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

## Not 3 Finansiell riskhantering

**Finansiell riskhantering**
Bolaget är exponerat för ett antal finansiella risker. Det övergripande målet är att ha en kostnadseffektiv finansiering inom företaget. Företagets främsta finansiella skulder utgörs av interna lån. Därutöver har bolaget kundfordringar och leverantörsskulder som utgör finansiella instrument.

**Ränterisk**
Bolaget finansieras enbart av koncerninterna lån och bedöms därmed inte exponeras för refinansieringsrisker. Bolaget har ej ingått några swapavtal eller liknande derivatinstrument för att säkra sig mot fluktuationer i räntor.

**Kundkreditrisk**
Kreditrisk är risken att en motpart inte kan uppfylla ett åtagande under ett finansiellt instrument eller kundavtal, och leder till en finansiell förlust. Styrelsen anser att det inte existerar någon betydande koncentration av kreditrisk med någon enskild kund, motpart eller geografisk region för bolaget.

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150047

**De finansiella tillgångarnas kreditkvalitet**
Kreditrisk för finansiella tillgångar som varken förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning är högst begränsad eftersom kunderna huvudsakligen består av koncernföretag.

**Likviditet och refinansieringsrisk**
Finansieringsrisker avser risk för svårigheter att erhålla finansiering för verksamhet vid en given tidpunkt. Bolaget finansieras enbart av koncerninterna lån och bedöms därmed inte exponeras för refinansieringsrisker.

## Not 4 Ersättning till revisorer

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| *Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (KPMG AB)* | | |
| Lagstadgad revision | 0 | 33 000 |
| **Summa revisionskostnader** | **0** | **33 000** |

Revisionskostnader för år 2024 från PwC har belastat koncernbolaget Alecta Fastigheter AB.

Revisonskostnader i tabell ovan avser revisionsarvode från KPMG AB som har belastat bolaget före förvärsdagen 2023-10-10.

Med lagstadgad revision avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning och övriga granskningsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra.

## Not 5 Resultat från andelar i koncernföretag

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Nedskrivningar | 9 862 248 | 279 900 545 |
| **Summa resultat från andelar i koncernföretag** | **9 862 248** | **279 900 545** |

Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar.

## Not 6 Ränteintäkter och liknande resultatposter

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Ränteintäkter, koncernföretag | 0 | 30 587 367 |
| Ränteintäkter, skattefria | 109 | 14 |
| **Summa ränteintäkter och liknande resultatposter** | **109** | **30 587 381** |

## Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Räntekostnader, koncernföretag | 793 433 | 32 812 502 |
| **Summa räntekostnader och liknande resultatposter** | **793 433** | **32 812 502** |

## Not 8 Aktier i koncernföretag

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 304 213 358 | 66 248 151 |
| Förvärv | 0 | 137 965 207 |
| Lämnat aktieägartillskott | 0 | 100 000 000 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 304 213 358 | 304 213 358 |
| Ingående nedskrivningar | -279 900 545 | -148 547 501 |
| Årets nedskrivningar | -9 862 248 | -131 353 044 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -289 762 793 | -279 900 545 |
| Utgående redovisat värde | 14 450 565 | 24 312 813 |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150048

| | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal andelar | Bokfört värde |
|---|---|---|---|---|
| Sollentuna Stinsen Property 1 AB | 100% | 100% | 1 000 | 14 264 087 |
| Sollentuna Stinsen Property 2 AB | 100% | 100% | 50 000 | 61 450 |
| Sollentuna Stinsen Property 3 AB | 100% | 100% | 50 000 | 61 288 |
| Sollentuna Stinsen Property 4 AB | 100% | 100% | 50 000 | 63 740 |
| | | | | **14 450 565** |

Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar.

| | Org.nr. | Säte |
|---|---|---|
| Sollentuna Stinsen Property 1 AB | 556706-9678 | Stockholm |
| Sollentuna Stinsen Property 2 AB | 559104-8888 | Stockholm |
| Sollentuna Stinsen Property 3 AB | 559104-8912 | Stockholm |
| Sollentuna Stinsen Property 4 AB | 559104-8904 | Stockholm |

## Not 9 Inkomstskatt

De huvudsakliga komponenterna när det gäller skattekostnader för räkenskapsåret med avslut den 31 december 2024 är följande:

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **Redovisad skatt i resultaträkning** | | |
| Aktuell skatt | 0 | 0 |
| Förändring av uppskjuten skatt på underskottsavdrag | -16 398 | 16 398 |
| Förändring av uppskjuten skatt på temporära skillnader | 0 | 0 |
| **Summa redovisad skatt** | **-16 398** | **16 398** |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

| | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **Avstämning av effektiv skattesats** | | |
| *Redovisat resultat före skatt* | *-10 541 853* | *-282 205 269* |
| Skatt beräknad enligt gällande skattesats, 20,6% (20,6%) | 2 171 622 | 58 134 285 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 22 | 3 |
| Ej avdragsgill nedskrivning | -2 031 623 | -57 659 512 |
| Effekt av generell ränteavdragsbegränsning | -156 419 | -458 378 |
| **Summa redovisad skatt** | **-16 398** | **16 398** |

Den genomsnittliga effektiva skattesatsen är negativ (0,1%).

Uppskjuten inkomstskatt är hänförlig till:

| | Uppskjuten skattefordran 2024-12-31 | Uppskjuten skatteskuld 2024-12-31 | Uppskjuten skattefordran 2023-12-31 | Uppskjuten skatteskuld 2023-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Aktiverade underskottsavdrag | 0 | 0 | 16 398 | 0 |
| **Uppskjutna skatter brutto** | **0** | **0** | **16 398** | **0** |

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **Avstämning av uppskjutna skatter** | | |
| Ingående balans | 16 398 | 0 |
| Skatteintäkt redovisad i resultaträkningen | 0 | 16 398 |
| Skattekostnad redovisad i resultaträkningen | -16 398 | 0 |
| **Utgående balans** | **0** | **16 398** |

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskott i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150049

## Not 10 Fordringar hos koncernföretag

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **Kortfristiga fordringar** | | |
| Alecta Tjänstepension Ömsesidigt | 0 | 0 |
| Övriga koncernföretag | 318 281 | 343 211 167 |
| **Summa kortfristiga fordringar** | **318 281** | **343 211 167** |

## Not 11 Aktiekapital

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| **Antal aktier** | | |
| Vid årets början | 100 000 | 100 000 |
| **Vid årets slut** | **100 000** | **100 000** |
| **Kvotvärde** | **1** | **1** |

## Not 12 Resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående resultatmedel

| | |
|---|---|
| Balanserat resultat | 23 999 080 |
| Årets resultat | -10 558 251 |
| **Totalt** | **13 440 829** |
| disponeras så att i ny räkning överföres | 13 440 829 |
| **Totalt** | **13 440 829** |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

## Not 13 Räntebärande lån

Tabellen nedan visar företagets räntebärande lån.

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| *Kortfristiga:* | | |
| Koncerninternt lån (rörlig ränta) | 1 279 052 | 20 178 876 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **1 279 052** | **20 178 876** |
| **Lånebelopp** | **1 279 052** | **20 178 876** |

## Not 14 Skulder till koncernföretag

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Alecta Tjänstepension Ömsesidigt | 1 279 052 | 20 178 876 |
| Övriga koncernföretag | 0 | 323 315 616 |
| **Summa skulder till koncernföretag** | **1 279 052** | **343 494 492** |

## Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|---|---|
| Upplupna arvodeskostnader | 158 | 0 |
| **Summa** | **158** | **0** |

Transaktion 09222115557541828539 Signerat LB, JL, LR, IS

20250328150350

## Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har skett efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm, den dag för undertecknande (se verifikat)

Lena Boberg
Styrelsens ordförande

Lena Rönnbäck
Styrelseledamot

Jenny Lindholm
Styrelseledamot

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Isa Schuman
Auktoriserad revisor

# Verifikat

Transaktion 09222115557541828539

## Dokument

10602 Sollentuna Stinsen Holding 1 AB 559085-9947
2024
Huvuddokument
19 sidor
*Startades 2025-03-18 09:09:19 CET (+0100) av Malin Karlsson (MK)*
*Färdigställt 2025-03-19 17:44:49 CET (+0100)*

## Initierare

Malin Karlsson (MK)
Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
*malin.karlsson@newsec.se*
+46766432055

## Signerare

Lena Boberg (LB)
*Personnummer 700511-0221*
*lena.boberg@alecta.se*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LENA BOBERG"*
*Signerade 2025-03-18 11:18:04 CET (+0100)*

Jenny Lindholm (JL)
*Personnummer 780706-7108*
*jenny.lindholm@alecta.se*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "JENNY MARGARETA LINDHOLM"*
*Signerade 2025-03-18 11:10:56 CET (+0100)*

Lena Rönnbäck (LR)
*Personnummer 770914-8964*
*lena.ronnback@alecta.se*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Lena Rönnbäck"*
*Signerade 2025-03-18 16:59:42 CET (+0100)*

Isa Schuman (IS)
*Personnummer 870528-4845*
*isa.schuman@pwc.com*

BankID

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var "ISA SCHUMAN"*
*Signerade 2025-03-19 17:44:49 CET (+0100)*

SIGNATURES scrive. VERIFIED BY

# Verifikat

Transaktion 09222115557541828539

20250328150511

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: https://scrive.com/verify

20250328153052

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sollentuna Stinsen Holding 1 AB, org.nr 559085-9947

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sollentuna Stinsen Holding 1 ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 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 för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB.

### 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 Sollentuna Stinsen Holding 1 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 ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen 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 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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Sollentuna Stinsen Holding 1 AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter 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 Sollentuna Stinsen Holding 1 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 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.

## 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 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektròniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Isa Schuman
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2025-03-19 16:43:54 UTC*

Undertecknare — Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: ISA SCHUMAN

Isa Schuman

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20250328153053

# List of Signatures 

20250328153054

**Alecta ÅHR 2024_för signering.pdf**

| Name | Method | Signed at |
|---|---|---|
| Viveka Strangert | BANKID | 2025-03-20 15:53 GMT+01 |
| Hans Fahlin | BANKID | 2025-03-20 15:52 GMT+01 |
| Hannes Erik Olof Hultcrantz | BANKID | 2025-03-20 15:52 GMT+01 |
| MARTIN FRIDOLF | BANKID | 2025-03-20 15:51 GMT+01 |
| BO KRATZ | BANKID | 2025-03-20 15:48 GMT+01 |
| Heléne Robson | BANKID | 2025-03-20 15:53 GMT+01 |
| ELISABETH SASSE | BANKID | 2025-03-20 15:43 GMT+01 |
| JAN-OLOF JACKE | BANKID | 2025-03-20 15:42 GMT+01 |
| Gerd Ulla Birgitta Pernkrans | BANKID | 2025-03-20 15:54 GMT+01 |
| Jan Markus Granlund | BANKID | 2025-03-20 15:42 GMT+01 |
| Björn Paul Edvin Gustaf Oxhammar | BANKID | 2025-03-20 15:53 GMT+01 |
| Marcus Dahlsten | BANKID | 2025-03-20 15:40 GMT+01 |
| MORGAN SANDSTRÖM | BANKID | 2025-03-21 11:35 GMT+01 |

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

External reference: 5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# List of Signatures



| Name | Method | Signed at |
| --- | --- | --- |
| Olov Peder Hasslev | BANKID | 2025-03-20 17:23 GMT+01 |

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

External reference: 5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150555

alecta

# Års- och hållbarhets-redovisning 2024

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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# Innehåll


**Året i korthet** ..... 3
**Alectas syfte och historia** ..... 4
**Vd-ord** ..... 6
**Mål och måluppfyllelse** ..... 9

**Hållbarhetsrapport** ..... 10
Redovisning av mål och indikatorer ..... 17
GRI innehållsindex ..... 34
Revisorns översiktliga granskningsrapport ..... 37

**Bolagsstyrningsrapport** ..... 38
Bolagsstyrningsmodell ..... 39
Fullmäktige och revisorer ..... 43
Styrelse ..... 44
Ledning ..... 45

**Förvaltningsberättelse** ..... 46
**Finansiella rapporter** ..... 60
**Styrelsens och vd:s undertecknande** ..... 102
**Revisionsberättelse** ..... 103
**Ordlista** ..... 107

**Hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR** ..... 108


**Om Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2024**

Alecta Tjänstepension Ömsesidigts ("Alecta") års- och hållbarhetsredovisning avlämnas av styrelsen och vd, och ska ge bolagets intressenter en god uppfattning om verksamheten och resultaten under året som gått. Förvaltningsberättelsen och de finansiella rapporterna utgör Alectas legala redovisning och är föremål för extern revision. Avsnittet Hållbarhetsrapport utgör Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport. Den är upprättad enligt riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI) Standards och beskriver Alectas organisation och styrning för hållbarhet, detaljerad data och avgränsningar. Alectas externa revisorer PwC gör en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen. Längst bak i års- och hållbarhetsredovisningen finns de regelbundna upplysningarna för Alectas finansiella produkter som tagits fram enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), vilka inte omfattas av PwCs granskning.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150356

# Året i korthet

## Ny ägarstyrningsmodell

För en starkare stringens, struktur och transparens i ägarstyrningen fattade arbetsmarknadens parter vid överstyrelsemötet 2024 beslut om en ny ägarstyrningsmodell för Alecta. Det innebär bland annat att den tidigare överstyrelsen bytt namn till fullmäktige, att ett beredningsråd inrättats och att en valberedning ersatt överstyrelsens beredningsnämnd.

## Fyra nya ledamöter och sex omvalda i Alectas styrelse

På Alectas överstyrelsemöte den 25 april valdes tio styrelseledamöter varav fyra nya; Hans Fahlin, Viveka Strangert, Bo Kratz och Heléne Robson. De tre förstnämnda är oberoende från parterna, vilket går i linje med den nya ägarstyrningsmodellen som röstades igenom vid mötet.

## Förbättringsprogram efter förtroendekris

2024 har präglats av ett fortsatt intensivt arbete med att införa förbättringsåtgärder efter de händelser som skadade förtroendet för Alecta under 2023. Arbetet fokuserar på riskstyrning.

## Förnyat förtroende som förval i FTP-planen

Alectas produkt Alecta Optimal Pension fick förnyat förtroende som förvalsalternativ för premiebestämd ålderspension inom försäkringsanställdas tjänstepensionsavtal, FTP. Avtalet gäller från och med januari 2025 och fem år framåt.

## Alecta fortsätter med premiereduktioner

Inför 2025 beslutade Alectas styrelse om en premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 25 procent, vilket var något lägre än inför 2024, samt att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar.

## Höjda pensioner för 1,5 miljoner kunder

Inför 2025 höjer Alecta de förmånsbestämda pensionerna med 1,6 procent, motsvarande inflationen det senaste året. Totalt har Alecta de senaste tre åren höjt pensionerna med nästan 20 procent. Det innebär att 94 miljarder kronor fördelats ut till 1,5 miljoner kunder.

## Ny möjlighet att pausa tjänstepensionen

Från 1 januari 2025 erbjuder Alecta kunder möjligheten att pausa sin pågående utbetalning av ålderspension. De avtalsområden där detta blir möjligt redan från januari är ITP-avtalet och Avtalspension SAF-LO. Senare under 2025 läggs möjligheten till i KAP-KL/AKAP-KR och PA16. Alecta har i många år verkat för att detta ska bli möjligt. Därför var höstens riksdagsbeslut om mer flexibla regler för utbetalning av tjänstepension mycket välkommet. Nu kommer fler kunder att kunna gå i pension på ett mer flexibelt sätt.

## Stärkt IT- och informationssäkerhet genom DORA

Under 2024 pågick ett intensivt arbete med att implementera EU-förordningen DORA (Digital Operational Resilience Act). Syftet med DORA är att stärka den digitala operativa motståndskraften i den finansiella sektorn genom robusta system för bland annat riskhantering och incidentrapportering. Implementeringen av DORA, som trädde i kraft i januari 2025, har omfattat hela Alectas verksamhet.

## Förändrad konsolideringspolicy för ITP 2

Alectas styrelse beslutade om att ändra konsolideringspolicyn i den förmånsbestämda pensionen ITP 2. Den 31 december 2024 sänktes den övre gränsen för när överskott kan betalas ut till företagskunderna från 175 till 170 procent samtidigt som aktieandelen i den förmånsbestämda pensionens normalportfölj sänktes från 35 till 30 procent. Förändringen av konsolideringspolicyn förväntas leda till tidigarelagd och stabilare utbetalning av överskott till företagen. Den minskade andelen aktier i den förmånsbestämda portföljen förbättrar också möjligheten till långsiktig värdesäkring av privatkundernas pensioner i takt med inflationen, i de allra mest utmanande framtidsscenarierna.

## Apotea, där Alecta är storägare, till börsen

I slutet av 2024 börsnoterades det svenska nätapoteket Apotea, som Alecta sedan 2019 är en av de största ägarna i. Alecta har under processen fokuserat på att bolaget ska vara börsfähigt.

## Ny studie: fler fattigpensionärer

Fler yngre än äldre har låga inkomster och gifta personer är överrepresenterade bland de med lägst inkomst efter skatt. Det visar siffror från Statistiska centralbyrån (SCB), som Alecta analyserat i den årliga undersökningen om pensionärernas ekonomiska situation.

## Karin Cederbaum ny chefsjurist på Alecta

Karin Cederbaum tillträdde som ny chefsjurist och chef för avdelning Juridik på Alecta. Hon kommer närmast från en roll som vd på Säkra Spar och har tidigare arbetat som chefsjurist Affärsområde Försäkring på Skandia Liv och som chef inom compliance på Swedbank.

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

Document ID:
(F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FE7DFBEAC

# Trygghet – nu och i framtiden

På Alecta förvaltar vi tjänstepensioner för 2,8 miljoner privatpersoner och 37 000 företag i Sverige. Vårt uppdrag är att skapa största möjliga värde för tjänstepensionen, något som vi arbetat för i över 100 år. Vi ägs av våra kunder och allt överskott går tillbaka till dem.

**Varför finns Alecta?**
Vi skapar trygghet, nu och i framtiden.

**Vad gör Alecta?**
Vi ger kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt.

**Hur arbetar Alecta?**
Vi lyfter varandra, vi tänker nytt och blir lite bättre varje dag.

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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150557

# En gemensam idé sedan 1917

Alecta föddes 1917, när arbetsgivare och tjänstemän började samarbeta för att skapa en gemensam pensionskassa. Idén spred sig snabbt över landet och lever vidare än idag.

Den svenska välfärden växte fram genom innovationer inom skog, gruvor och järnbruk. En viktig parallell historia är skapandet av vårt pensionssystem.

I början av 1900-talet ville tjänstemän på Uddeholms och Munkfors Bruk i Värmland få en tryggare ålderdom. De ville att pensionen skulle bli en del av ersättningen, inte en nådegåva. Inom industrin såg man också värdet av en mer flexibel pensionslösning som följde arbetstagare vid byte av arbetsgivare. Så föddes idén om Sveriges första gemensamma pensionskassa. År 1917 bildades SPP, som senare blev Alecta.

Modellen för samverkan mellan arbetsmarknadens parter blev en viktig del av Sveriges framgång under 1900-talet. Idag, över hundra år senare, är Alecta fortsatt en del av det svenska samhällskontraktet.

**Det här är Alecta idag:**

- Vi ägs av våra 2,8 miljoner privatkunder och 37 000 företagskunder. Allt överskott går tillbaka till dem.
- Vi erbjuder en kollektiv försäkringslösning, vilket innebär att privat- och företagskunder delar ansvaret för förmåner och risker. Därmed blir tryggheten och flexibiliteten större. Bland annat blir det möjligt att erbjuda alla kunder en livslång pension, efterlevandeskydd och sjukförsäkring utan krångliga undantag.
- Vi deltar i en kollektiv upphandling, något som ger branschens lägsta avgifter och därmed mer pengar till pensionen.

**OM ALECTA**

**2,8** miljoner privatkunder

**37 000** företagskunder

**490** anställda i koncernen

**1 300** miljarder kronor i förvaltat kapital

Alecta är en av Stockholmsbörsens största investerare, en av Sveriges största fastighetsägare samt femte största tjänstepensionsbolaget i Europa.

**Alecta ägs av**
**2,8 miljoner privatkunder och**
**37 000 företagskunder**

↓

**Svenskt Näringsliv och PTK**

Representerar kundernas intressen genom att utse fullmäktige.

↓

**Fullmäktige**

Fungerar som bolagsstämma och Alectas högsta beslutande instans. Inom fullmäktige utses valberedning som föreslår ordförande, vice ordförande och ledamöter till styrelsen.

↓

**Styrelsen**

Beslutar om inriktning och har det övergripande ansvaret för att allt sker i kundernas intressen. Styrelsen utser vd för Alecta.

↓

**Alecta**

Alectas vd ansvarar för att tjänstepensionen förvaltas på ett sätt som gynnar kundernas sparanden.

↓

**All vinst går**
**tillbaka till våra kunder**



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

Document ID:
5F72D0B4664D4C7EBC9F7E0FE7DFBEAC

Vd-ord

# Nu skapar vi ett starkare och tryggare Alecta

Året som gått har till stora delar präglats av det omfattande förbättringsprogram som tagits fram efter händelserna under 2023. Med huvuddelen av åtgärderna implementerade är vi nu på rätt väg mot ett starkare och tryggare Alecta.

Sedan grundandet 1917 har Alecta haft ett enda uppdrag – att skapa största möjliga värde på tjänstepensionen och trygghet för våra kunder. Eftersom det varit vårt enda fokus, har vi kunnat bli riktigt bra på det. Vi har sedan dess levererat konkurrenskraftig avkastning och produkter med bra garantier, till mycket låga avgifter. Det har skapat ett högt förtroende bland våra kunder, ägare och andra intressenter.

Detta förtroende skadades under 2023 efter förlusterna i tre amerikanska banker och turbulensen kring investeringen och aktieägaravtalet i Heimstaden Bostad. Under 2024 har Alectas fokus varit på att säkerställa att något liknande inte ska kunna hända igen. Vi har tagit fram ett förbättringsprogram med primärt fokus på kapitalförvaltningen, där vi implementerat merparten under hösten 2024 och inledningen av 2025.

Parallellt med förbättrings- och utvecklingsarbetet har verksamheten fortsatt att leverera bra pensioner, låga avgifter och god service till våra kunder.

Jag vill rikta ett stort tack till alla kompetenta, engagerade och lojala medarbetare för deras hårda arbete under denna turbulenta tid.

## Avkastning

Avkastningen under 2024 var 6,8 procent för den premiebestämda produkten Alecta Optimal Pension, jämfört med 8,7 procent under 2023. Den genomsnittliga avkastningen de senaste fem åren har varit 6,8 (9,3) procent.

Avkastningsmålet för Alecta Optimal Pension har omformulerats något för 2024. Med det nya målet jämför vi Alecta Optimal Pension med övriga valbara ITP-produkter inom traditionell försäkring under en femårsperiod. Utfallet blev att Alecta Optimal Pension var tredje bäst, vilket innebär att vi inte nådde målet att vara bäst eller näst bäst bland dessa produkter.

Enligt vår bedömning har avkastningen påverkats negativt av att vi relativt konkurrenterna har lägre andel aktier, och att vi i aktieportföljen har haft en lägre andel amerikanska aktier. Vi bedömer även att vi haft en högre andel svenska aktier än några av konkurrenterna.

Avkastningen för Alecta Optimal Pension är något högre än den genomsnittliga avkastningen på samtliga livförsäkrings- och tjänstepensionsföretags tillgångar under 2024, som var 6,6 procent enligt Svensk Försäkrings statistik.

För den förmånsbestämda produkten var avkastningen 4,9 procent under året, jämfört med 7,1 procent under 2023. Den genomsnittliga avkastningen de senaste fem åren har varit 4,6 (6,4) procent. För förmånsbestämd försäkring är målet att avkastningen ska överträffa det internt framräknade avkastningskravet med 0,5 procentenheter per år i genomsnitt under en femårsperiod. När vi uppnår den nivån säkerställer vi att vi kan värdesäkra pensionerna för våra kunder. Målet uppnåddes med marginal.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150358

## Trygga och nöjda kunder

Vi nådde våra mål om kundnöjdhet för både privatkunder och företagskunder. Detta mål mäter nöjdheten hos de kunder som kontaktar vår kundservice.

För att följa en bredare kundgrupps uppfattning kompletterade vi under året vårt övergripande kundmål med ett mål för attitydlojalitet. Det är ett sammanvägt index av olika frågor i en bred varumärkesundersökning som vi årligen låter ett externt undersökningsföretag genomföra. Under 2024 var detta värde 60 där 100 är det bästa betyget, vilket var högre än föregående års mätning. Därmed nådde vi målet för 2024. Målet de kommande åren är att åstadkomma en successiv förbättring.

## Kostnadseffektivitet

Alectas driftskostnader uppgick till 1 158 miljoner kronor under 2024, vilket inkluderade kostnader av engångskaraktär på 22 miljoner kronor föranledda av händelserna under 2023. Målet, som för 2024 uppdaterats till att åter inkludera interna kapitalförvaltningskostnader, var att driftskostnaderna inte skulle överstiga 1 138 miljoner kronor.

## Höjda pensioner och premiereduktioner

Baserat på avkastningen och den starka finansiella ställningen kunde styrelsen under hösten 2024 besluta att höja de förmånsbestämda pensionerna med 1,6 procent för 2025, motsvarande inflationen det senaste året. Det innebär att under 2025 kommer totalt 10 miljarder kronor fördelas ut till 1,5 miljoner kunder med förmånsbestämd pension, ITP 2. Totalt har Alecta under de senaste tre åren höjt pensionerna med nästan 20 procent. Det innebär att 94 miljarder kronor fördelats ut till kunderna.

Samtidigt kunde Alectas styrelse besluta att under 2025 ge arbetsgivarna en premiereduktion med 25 procent för förmånsbestämd ålders- och familjepension, samt att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar. Sammantaget motsvarar dessa premiereduktioner 8 miljarder kronor i lägre kostnader för arbetsgivarna.

Vår finansiella ställning är stabil och vi kan med god marginal möta våra åtaganden. Efter ett omfattande analysarbete beslutade Alectas styrelse i december att ändra konsolideringspolicyn och att sänka aktieandelen för förmånsbestämda försäkringar. Det förväntas leda till tidigarelagd och stabilare utbetalning av överskott till företagen och förbättrad möjlighet till långsiktig värdesäkring av pensionerna.

## Nytt förvalsavtal i vår bransch

Det är även glädjande att konstatera att vi kunde offerera en så pass attraktiv produkt, med bland annat sänkt avgift, samt att Alecta återigen utsågs till förvalsleverantör för de premiebestämda ålderspensionerna FTP 1 och FTPK i försäkringsbranschens tjänstepensionsplan. Avtalet gäller från och med januari 2025 och under fem år.

Vi har även fortsatt att delta i pensionsdebatten och dela vår kunskap, bland annat genom våra återkommande rapporter om pensionärernas ekonomiska situation. Vi har dessutom bidragit med stöd till forskning kring sjukfrånvaron bland tjänstemän efter pandemin och, tillsammans med Afa Försäkring, om psykisk ohälsa hos arbetare och tjänstemän i privat sektor.

## Ny styrning, nya ledare och ambitiöst förbättringsprogram

Som en följd av händelserna under 2023 har våra ägarrepresentanter, arbetsmarknadens parter, infört en ny ägarstyrningsmodell. Bland annat har styrelsen fler ledamöter som är oberoende från parterna, med relevant kompetens inom kapitalförvaltning, regelefterlevnad och styrning.

Jag är ny vd sedan september 2023, och vi har nya chefer på ett flertal positioner. Bland annat tillträdde Pablo Bernengo som chef Kapitalförvaltning i slutet av 2023 och Karin Cederbaum som Chef Juridik i slutet av 2024. Vi har även förstärkt och utökat kompetensen inom flera viktiga områden, inte minst riskhantering.

När vi analyserat vad som hände under 2023 kan vi konstatera att Alecta har haft brister gällande riskhanteringen i aktieförvaltningen samt i beslutsunderlag och beslutsprocesser vad gäller investeringarna i Heimstaden Bostad. Det är självklart något vi tar på största allvar och som legat till grund för de förbättringar vi genomför.

Vi har gjort en grundlig genomlysning av alla delar i verksamheten, med fokus på kapitalförvaltningen. Utifrån detta har vi tagit fram ett omfattande förbättringsprogram med 17 punkter. Det fokuserar på tre områden; riskhantering, styrning



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

och kompetens. Vi har under 2024 och inledningen av 2025 genomfört och implementerat de flesta åtgärderna i programmet, vilket gör Alecta till ett tryggare och starkare företag.

I skrivande stund, i mars 2025, pågår fortfarande Finansinspektionens undersökningar av investeringarna i de amerikanska bankerna och i Heimstaden Bostad. Vi samarbetar fullt ut med Finansinspektionen och har tillgängliggjort allt material den efterfrågat.

Vår bedömning är att det förbättringsprogram vi genomför hanterar de brister som funnits och att det därmed möter även Finansinspektionens eventuella kritik. När undersökningarnas utfall offentliggörs kommer vi att göra en ny bedömning av om ytterligare åtgärder behöver vidtas.

Vår ambition är att vara branschledande inom riskhantering. Då kan vi leverera bästa möjliga långsiktiga värde och trygghet till våra kunder.

## Ett starkare och tryggare Alecta

Avslutningsvis, jag förstår att det som hände under 2023 skapat oro och besvikelse hos våra kunder, vilket påverkat förtroendet för Alecta. Alecta kan bättre än så, och nu gör vi allt vi kan för att säkerställa det.

Jag vill dock återigen understryka att Alecta fortfarande är ett mycket stabilt företag. Vi har en mycket stark finansiell ställning och kan med god marginal leva upp till alla våra åtaganden, och vi har levererat en god avkastning.
Under 2023 växte vårt kapital med 93 miljarder kronor och under 2024 med 69 miljarder kronor. Alecta har mycket kompetenta, engagerade och lojala medarbetare med en stark drivkraft att skapa trygghet för våra kunder. Vi har nytt ledarskap inom många områden, tydligare styrning av företaget samt utökade resurser, verktyg och kompetenser. Nu är vi på rätt väg för att skapa ett starkare och tryggare Alecta som våra kunder ska kunna känna förtroende för.

Peder Hasslev
*Verkställande direktör;*
*Alecta Tjänstepension Ömsesidigt*



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

Document ID:
5F72D0B4G84D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328153059

# Mål och måluppfyllelse

| ALECTAS LÅNGSIKTIGA VERKSAMHETSMÅL | | |
|---|---|---|
| **DET HÄR VILL VI UPPNÅ:** | **MÅLNIVÅ 2024** | **UTFALL 2024** |
| **Trygga och nöjda kunder** | | |
| Alecta ska ha ett starkt varumärke och ett gott anseende som en ansvarsfull aktör i samhället. Våra kunder ska känna sig trygga och nöjda, samt känna förtroende och engagemang för Alecta och våra produkter. | | |
| *Trygga kunder*<br>Det är viktigt att våra kunder känner sig trygga med Alecta och att förtroendet för oss är högt. Därför mäter vi kundernas attitydlojalitet. | Attidtydlojaliteten bland våra kunder ska i varumärkesundersökningen [1] 2024 ha ett utfall >56 (dvs. överstiga nivån vid mätningen genomförd 2023). | Resultatet av mätningen 2024 uppgick till **60** vilket innebär att mätetalet uppnåddes. |
| *Nöjda kunder*<br>Det är också viktigt att kunder som kontaktar oss får god service och att både företags- och privatkunder uppfattar oss som ett stabilt och pålitligt bolag. | Under 2024 fortsatte vi att värdera måluppfyllelsen genom att följa upp hur nöjda företags- och privatkunder som ringer till vår kundservice är:<br>– Företagskunderna ska svara med ett medelbetyg om ≥ 5,5 på en skala 1–6.<br>– Privatkunderna ska svara med ett medelbetyg om ≥ 5,6 på en skala 1–6. | Kundnöjdheten hos företags- respektive privatkunder uppmättes under 2024 till<br>**5,6 och 5,6**<br>vilket innebär att båda mätetalen uppnåddes. |
| **Låga kostnader och hög effektivitet** | | |
| Med vårt fokuserade uppdrag kan vi ha branschens högsta effektivitet. | Kostnaderna följs upp genom nyckeltal som förvaltningskostnadsprocent och kostnad per försäkrad. Men också i absoluta tal.<br>För 2024 gäller att:<br>– Alectas driftskostnader inte ska överstiga 1138 miljoner kronor.<br>– Alecta ska ha lägst total kapitalförvaltningskostnadsprocent jämfört med de bolag som utsetts till valbara bolag av traditionell försäkring i ITP-upphandlingen 2023. Läs mer i not 8. | Alectas driftskostnader uppgick till<br>**1 158 miljoner**<br>Kostnaderna inkluderar engångskostnader om 22 miljoner kronor relaterade till händelserna 2023.<br>Total kapitalförvaltningskostnadsprocent för 2024 uppgick till<br>**0,13 procent**<br>Följs upp under 2025, när andra valbara bolags årsredovisningar publicerats. |
| **God avkastning och stark finansiell ställning** | | |
| Alectas avkastning ska vara konkurrenskraftig på totalnivå, på produktnivå och på tillgångsslagsnivå. Vi ska uppnå de långsiktiga avkastningsmålen samtidigt som vår finansiella ställning ska vara tillräckligt stark för att klara händelser som kan inträffa enligt vår långsiktiga riskbedömning.<br>Måluppfyllelse följs upp genom två mätetal 2024. *För Alecta Optimal Pension, som är en helt* konkurrensutsatt produkt, har vi fastställt ett konkurrentrelativt mätetal. För förmånsbestämd försäkring mäter vi avkastningen mot det internt framräknade avkastningskravet, då det viktigaste i denna produkt är att vi klarar att långsiktigt värdesäkra våra pensionsåtaganden. | – Värdeförändringen för Alecta Optimal Pension ska i genomsnitt, under en femårsperiod, vara bäst eller näst bäst i jämförelse med övriga valbara produkter inom ITP, traditionell försäkring [2].<br>– Totalavkastningen för förmånsbestämd försäkring ska överträffa avkastningskravet med 0,5 procentenheter per år i genomsnitt under en femårsperiod. | Alecta Optimal Pensions genomsnittliga femåriga värdeförändring uppgick till<br>**6,7 procent**<br>Med detta var Alecta Optimal Pension tredje bästa bland valbara produkter inom ITP traditionell försäkring, vilket innebär att mätetalet inte *uppnåddes.*<br>Genomsnittlig avkastning för förmånsbestämd försäkring de senaste fem åren uppgick till<br>**4,6 procent**<br>vilket innebär att mätetalet uppnåddes. |

[1] Attitydlojaliteten följs i vår varumärkesundersökning som görs i samarbete med Novus. Resultatet är ett medelvärde av tre frågor om kunders känslor och uppfattning om varumärket.
[2] Bolag med valbara produkter inom ITP traditionell försäkring rapporterar produkternas värdeförändring till Collectum kvartalsvis. Informationstjänsten Avtalat rapporterar utfallet.



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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# Hållbarhetsrapport

Alectas lagstadgade hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med tillämpliga krav i årsredovisningslagen. Hållbarhetsredovisningen är upprättad enligt riktlinjerna från Global Reporting Initiative (GRI). Alectas års- och hållbarhetsredovisning avlämnas av styrelsen och vd. Här redovisas Alectas systematiska hållbarhetsarbetet i form av organisation, processer, mål och indikatorer samt rapportens omfattning och avgränsningar. Längst bak i års- och hållbarhetsredovisningen finns regelbundna upplysningar för Alectas finansiella produkter enligt de mallar som tagits fram inom EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Rapporten om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen samt yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten från Alectas externa revisorer PwC finns på sidan 37.

## ALECTAS ÖVERGRIPANDE HÅLLBARHETSMÅL

Alecta har antagit nya övergripande hållbarhetsmål för perioden 2024–2028. De sorteras under våra tre fokusområden Pensioner, Investeringar och Arbetsliv. Utfallet av Alectas långsiktiga hållbarhetsmål 2024–2028 redovisas i sin helhet på sidan 17 och framåt.

### PENSIONER

**LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028**

**Vi ska leverera trygga pensioner nu och i framtiden.**

- Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag.
- Vi ska leverera en god och stabil pension.
- Vi ska öka transparens och kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet.
- Vi ska säkerställa hög kundintegritet och högt skydd av personuppgifter.

**UPPFÖLJNING**

- Ett av Alectas övergripande verksamhetsmål är god avkastning och stark finansiell ställning som vi löpande följer genom olika nyckeltal.
- Vi mäter kunders kännedom om Alecta och deras uppfattning om Alecta som ett stabilt bolag.
- Vi följer upp kundklagomål inklusive sådana som berör hantering av personuppgifter.

**Redovisning av mål, indikatorer och utfall se sidan 20** ▷

### INVESTERINGAR

**LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028**

- Vi ska investera i linje med klimatmålet om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050.
- Vi ska investera i bolag som aktivt arbetar för att förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter och främjar jämställdhet och socialt ansvarstagande i sina egna verksamheter liksom i sina värdekedjor.
- Vi ska verka för att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning och en god affärsetik.

**UPPFÖLJNING**

- Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatmål för hela investeringsportföljen.
- Vi följer olika indikatorer för att mäta jämställdhet, ansvarsfulla värdekedjor samt god bolagsstyrning och affärsetik hos våra portföljbolag.
- Vi mäter investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta och följer ett antal indikatorer kopplade till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning som är anpassade för olika tillgångar.

**Redovisning av mål, indikatorer och utfall se sidan 22** ▷

### ARBETSLIV

**LÅNGSIKTIGA HÅLLBARHETSMÅL 2024–2028**

- Vi ska minska vårt miljö- och klimatavtryck.
- Vi ska vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch.
- Vi ska följa regler och riktlinjer, ha god affärsetik samt ha god intern styrning och kontroll.
- Våra leverantörer ska leva upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affärsetik.

**UPPFÖLJNING**

- Vi mäter ett antal miljönyckeltal kopplade till vår verksamhet.
- Vi följer ett antal indikatorer kopplade till medarbetarnöjdhet och ställer löpande frågor till våra medarbetare.
- Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god affärsetik.
- Vi arbetar för att alla leverantörer ska signera vår uppförandekod och inkluderar hållbarhetsaspekter i våra upphandlingar av leverantörer.

**Redovisning av mål, indikatorer och utfall se sidan 28** ▶

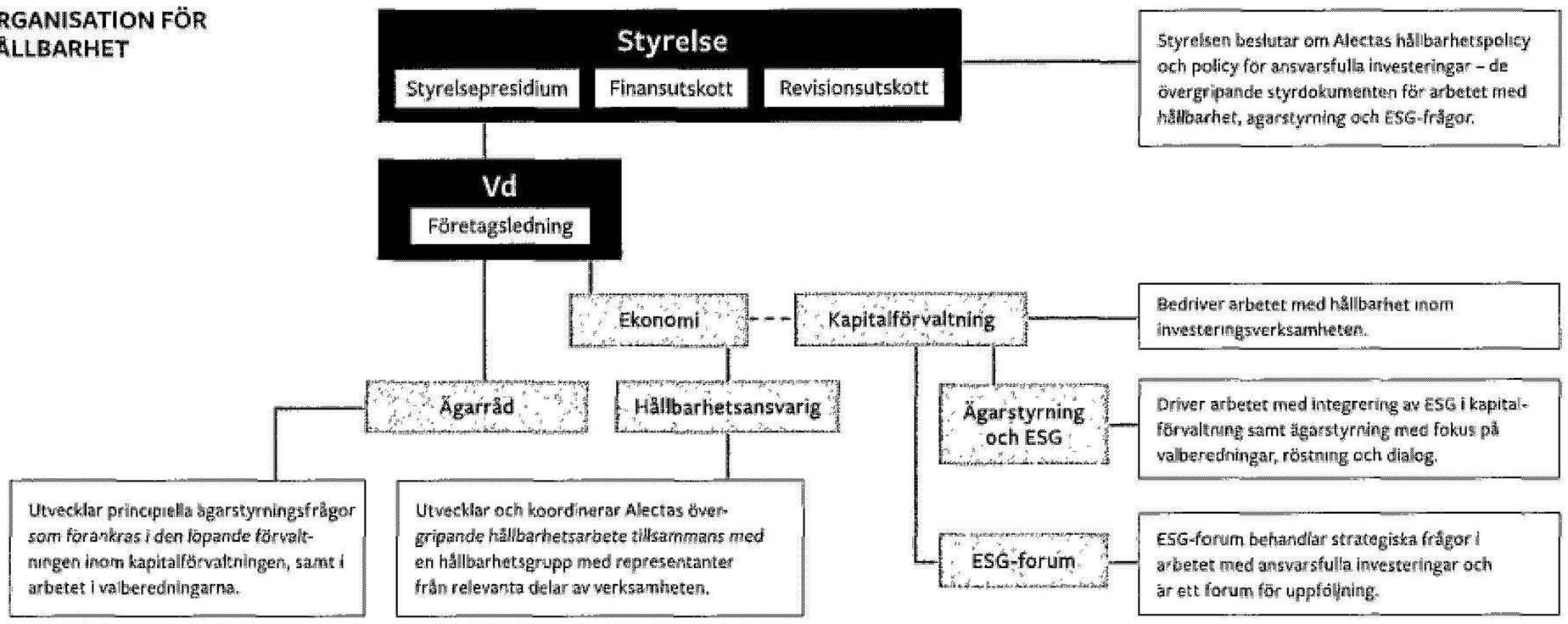


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150600

**ORGANISATION FÖR HÅLLBARHET**




## Organisation för hållbarhet

Styrelsen beslutar om Alectas hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar. De utgör de övergripande styrdokumenten för arbetet med hållbarhet, ägarstyrning och ESG-frågor. Styrelsen beslutar även om ställningstaganden som beskriver Alectas syn på olika ESG-frågor med påverkan på investeringsverksamheten eller ägarstyrningen. Hållbarhetsarbetet redovisas i kvartalsrapporter som lämnas till styrelsen och företagsledningen. En årlig uppföljning av Alectas hållbarhetsmål presenteras för styrelsen och ESG- och ägarfrågor följs regelbundet upp vid finansutskottets möten. Genom regelbundna omvärldsrapporter uppdateras styrelsen om utvecklingen av hållbarhetsarbetet i branschen, ny reglering och andra aktuella teman eller trender i hållbarhetsdebatten. Alectas fullmäktige verkar som bolagsstämma och inför val av ledamöter till Alectas styrelse är hållbarhet ett av de kompetensområden som ligger till grund för lämplighetsprövningen.

Chefen för Ekonomi har formellt ansvar för hållbarhetsfrågor i Alectas företagsledning. Under Chefen för Ekonomi finns en hållbarhetsansvarig som ansvarar för arbetet med de övergripande målen och indikatorerna samt med att utveckla och koordinera Alectas övergripande hållbarhetsarbete. Hållbarhetsansvarig leder en tvärfunktionell hållbarhetsgrupp med representanter från relevanta delar av verksamheten. Hållbarhetsgruppen arbetar med att initiera aktiviteter och driva Alectas hållbarhetsarbete med våra nya hållbarhetsmål som utgångspunkt.

Kapitalförvaltningen driver arbetet med hållbarhet inom investeringsverksamheten. I enheten Ägarstyrning och ESG bedrivs arbetet med ägarstyrning med fokus på valberedningar, bolagsstämmor samt dialoger med styrelser. Det omfattar även att bidra till utveckling av god praxis inom bolags- och ägarstyrning. Tillsammans med analytiker och förvaltare i tillgångsförvaltningen utvecklar gruppen arbetet med ESG i investeringsanalysen och stöttar i dialog med direktägda innehav och externa förvaltare. Därutöver finns följande två forum som deltar i utvecklingen av arbetet:

- Chefen för Kapitalförvaltning leder ett ESG-forum som består av ansvariga för tillgångsslagen aktier, räntor respektive reala tillgångar, chefen för extern kommunikation samt medarbetare inom Ägarstyrning och ESG. Alectas ESG-forum behandlar strategiska frågor i arbetet med ansvarsfulla investeringar och är ett forum för uppföljning, bland annat av processerna inom certifieringen ESG4Real.
- Vd leder ett Ägarråd som består av chef för Kapitalförvaltning, chef för Aktier, chef för Ägarstyrning och ESG, specialist ägarstyrning samt chef för Juridik. Syftet med grupperingen är att samordna och följa upp arbetet under valberedningssäsongen på ett strukturerat sätt, stötta Alectas valberedare i sina uppdrag och vidareutveckla arbetet med ägarstyrning.

Vid inköp och i relation med leverantörer ställs krav på god standard inom miljö, arbetsvillkor och vi väljer aktörer med kollektivavtal när det är möjligt. Till stöd har Alecta en uppförandekod för leverantörer baserad på FN:s Global Compact och dess tio principer för ansvarsfullt företagande inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption, som alla leverantörer och samarbetspartners ska ställa sig bakom. Under året har vi fortsatt att arbeta med att öka antalet leverantörer som signerar vår uppförandekod, både vid förlängning av befintliga avtal och vid nya samarbeten.



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

Document ID:
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

## Styrdokument för hållbarhet inom Alecta

Alectas övergripande hållbarhetspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar som beslutas av styrelsen finns tillgängliga på alecta.se. Styrdokumenten kompletteras med mer praktiskt inriktade nano-utbildningar. I tillägg till dessa övergripande styrdokument finns mer detaljerade riktlinjer, som beslutas av vd eller andra beslutsfattare inom Alecta, som ger medarbetarna vägledning i det dagliga arbetet. Dessa dokument tydliggör också att motsvarande styrdokument ska finnas i Alectas dotterbolag, vilket i huvudsak innebär Alecta Fastigheter AB som styrs genom ägardirektiv från Alecta. Några av styrdokumenten beskrivs här.

### Hållbarhetspolicy

Alectas hållbarhetspolicy ska ge interna och externa intressenter en övergripande uppfattning om vad hållbarhet innebär i Alectas verksamhet. Där uttrycks vårt stöd till FN-initiativet Global Compact och dess tio principer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption. Hållbarhetspolicyn är ett paraply till andra mer konkreta styrdokument, exempelvis riktlinjer för inköp och upphandling.

### Ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar

Alectas policy för ansvarsfulla investeringar beskriver hur vi beaktar hållbarhet vid investeringar i olika tillgångsslag och hur Alectas ställningstaganden tillämpas. Aktieavsnittet utgör Alectas principer för aktieägarengagemang och beskriver vår ägarstyrning och hur vi agerar som engagerad ägare med inflytande i noterade aktiebolag.

### Etiskt regelverk

Alectas etiska ramverk utgår från etikpolicyn som beslutas av styrelsen. Genom denna policy fastställs styrelsens grundläggande principer. Den innehåller också hänvisningar till övriga interna styrdokument som hanterar såväl affärsetiska frågor som personalrelaterade frågor. Alectas etiska ramverk omfattar krav och regler kopplade till exempelvis representation, marknadsmissbruk, jäv, intressekonflikter och visselblåsning. Genom dessa styrdokument åtar sig Alecta även att följa vid var tid gällande version av Koden mot korruption i Näringslivet som är utgiven av Institutet Mot Mutor (IMM).

## Exempel på andra styrdokument för hållbarhet:

### Investeringsriktlinjer

Alectas investeringsriktlinjer beskriver inriktning och ramar för kapitalförvaltningens risktagande, målbild för tillgångsfördelning och fastslår att Alecta ska utöva ägarstyrning och beakta hållbarhetsfaktorer.

### Riskhantering

Riskhanteringspolicyn anger styrelsens risktolerans och beskriver Alectas fokus på god riskkontroll och ändamålsenlig riskhantering, vilket också omfattar miljörisker, samt sociala- och företagsstyrningsrisker. Alectas styrelse betonar vikten av ett förebyggande arbete för att minska hållbarhetsrisker.

### Informationssäkerhet

Policyn beskriver hur vi systematiskt ska säkra Alectas informationstillgångar och säkerställa Alectas digitala operativa förmåga. Fokus är konfidentialitet, riktighet och tillgänglighet.

### Inköp och upphandling

Riktlinjer som beskriver rutiner och ansvarsfördelning för inköp och upphandling med fokus på effektivitet och kvalitet. Vid inköp ska leverantörernas hållbarhetsarbete beaktas.

### Mångfald och diskriminering

Policy för mångfald och förhindrande av diskriminering beskriver Alectas ansvar att ge alla medarbetare samma möjlighet till utveckling och inflytande, med nolltolerans mot kränkande behandlingar och diskriminering.

### Arbetsmiljö

Arbetsmiljöpolicyn beskriver Alectas övergripande syn på arbetsmiljö och ansvarsfördelningen i arbetsmiljöfrågor.

### Korruption

Policy mot korruption ger vägledning för hur medarbetare ska agera vid gåvor och andra förmåner som kan innebära muta eller otillåten påverkan. Policyn utgår från näringslivskoden utgiven av IMM.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

20250328153061

## Intressenter och löpande dialog

Alectas viktigaste intressenter är våra kunder, som också är våra ägare. Med många kunder, och genom uppdragets karaktär, har vi en stark förankring i samhället. Under de senaste åren har Alecta prioriterat ökad öppenhet, transparens och dialog med intressenter för ett bättre utbyte av erfarenheter och förståelse för intressenternas förväntningar. Under 2023 genomförde vi mer omfattande intressentdialoger som låg till grund för arbetet med att formulera nya hållbarhetsmål.

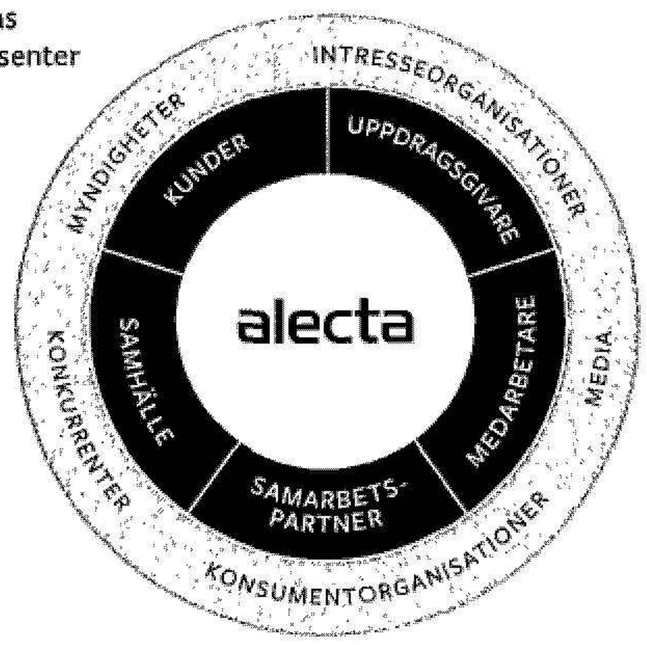
### Kundernas syn på hållbarhet 2024

Generellt handlar Alectas interaktioner med intressenter främst om pensionerna och pensionssystemet samt hur pensionskapital och investerare kan bidra till klimatomställningen.

Under årets sista månader genomförde Alecta en bredare intressentundersökning som omfattade både kundföretag och privata tjänstemän. För att få kontinuitet och möjlighet till jämförelse valde vi att behålla föregående års frågeställningar.

I enlighet med tidigare års resultat har både företagskunderna och de privata tjänstemännen fortsatt höga förväntningar på att pensionsbolag generellt ska agera hållbart. Under 2023 såg vi en ökning av den allmänna kännedomen om Alecta och en nedgång i andelen kunder som anser att Alecta agerar hållbart. Under 2024 har kännedomen om Alecta fortsatt att öka och vi ser även en markant ökning i andelen kunder som anser att Alecta agerar hållbart med ett resultat som är tillbaka på nivåerna innan 2023. De allra flesta kunderna anger dock fortsatt att de inte vet om Alecta agerar hållbart. I fråga om hur tjänstepensionen förvaltas för att skapa avkastning är de fortsatt viktigaste frågorna för både företagskunder och privata tjänstemän goda arbetsvillkor och att motverka barnarbete. Företagskunderna anser att affärsetik och att förebygga korruption har störst positiv påverkan på avkastningen sett till ett längre perspektiv medan tjänstemännen tycker att klimatanpassade investeringar har större påverkan. Sett till vilka hållbarhetsfrågor som kan ha störst positiv inverkan på investeringarnas avkastning har båda grupperna i år rankat klimatanpassade investeringar samt affärsetik och att förebygga korruption högst.

Alectas intressenter




### Kunder – privat- och företagskunder

**Aktuella frågor:** Trygg pension, låga kostnader, effektiv kapitalförvaltning, affärsetiskt agerande, tjänstepensionens klimatavtryck.

**Dialogkanaler:** Kundservice, undersökningar, mejlkontakter, företagsbesök, kundbrev, alecta.se.

**Alectas arbete:** Tydliga mål för kostnadseffektivitet och avkastning, ökad transparens, medlemskap i FN:s Global Compact.

### Uppdragsgivare – arbetsmarknadens parter

**Aktuella frågor:** Ansvarsfulla investeringar, ägarstyrning, avgifter, avkastning, styrning, internt hållbarhetsarbete.

**Dialogkanaler:** Styrelsen, utskott, seminarier, upphandling.

**Alectas arbete:** Certifieringsarbete i kapitalförvaltningen, ökad transparens, mål och indikatorer för hållbarhet.

### Medarbetare

**Aktuella frågor:** Kompetensutveckling och karriär, jämställdhet, arbetsmiljö, miljöpåverkan, affärsetiskt agerande och ansvarsfulla investeringar.

**Dialogkanaler:** Medarbetarundersökningar, visselblåsarfunktion, intranät, internseminarier, vd-träffar.

**Alectas arbete:** Kompetensplaner, mångfaldsplan, mål och indikatorer för hållbarhet, utbildningar om etik och korruption samt hållbarhet.

### Samarbetspartner och leverantörer

Framför allt kollektivavtalsområdenas valcentraler, tjänsteleverantörer inom IT, fastighet och kapitalförvaltning, PRI Pensionsgaranti, minPension.

**Aktuella frågor:** Upphandling, ansvarsfulla investeringar, miljö och hållbarhet.

**Dialogkanaler:** Förhandlingar och avtal, samarbetsforum.

**Alectas arbete:** Översyn av hållbarhetsfrågor i avtal och upphandlingsprocesser, certifiering av hållbarhet i kapitalförvaltningen, uppförandekod.

### Samhällsaktörer

**Aktuella frågor:** Kunskap om tjänstepensioner, stabil pensionsförvaltning, klimatfrågan, hållbar finansmarknad, ägarrollen.

**Dialogkanaler:** Föreläsningar på högskolor, branschdialoger, möten med politiker, seminarier, mediedebatt, konsultationer.

**Alectas arbete:** Delta i debatten om pensioner, samarbeta inom Gilla Din Ekonomi, engagemang i EU:s arbete för en hållbar finansmarknad.



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

Document ID:
5F72D0B4084D4C7BDC9F7E0FF7DFBEAC

## Väsentlighetsanalys

I arbetet med att formulera nya övergripande hållbarhetsmål för 2024–2028 genomförde vi en omvärlds- och intressentanalys. I intressentanalysen bekräftas att vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att leverera en trygg pension till våra kunder och att tonvikten fortsatt är på investeringsverksamheten. Behovet av ett starkt skydd för kunders integritet och att vara en transparant organisation lyftes också fram som viktiga frågor.

De frågor som rör vår egen verksamhet och våra leverantörer ligger utanför de allra mest väsentliga frågorna sett till Alectas hållbarhetsavtryck. Både styrelsen och externa intressenter har dock pekat på vikten av att Alecta, som en trovärdig ansvarsfull investerare, också arbetar med sitt interna hållbarhetsarbete. Frågor om hållbara medarbetare samt energi- och resurseffektivisering på kontoret har lyfts fram som viktiga frågor hos våra medarbetare. Utifrån omvärlds- och intressentanalysen ringade vi in våra väsentliga områden under tre fokusområden; Pensioner, Investeringar och Arbetsliv. Vid interna workshops formulerades nya övergripande hållbarhetsmål inom de tre fokusområdena tillsammans med indikatorer som ska hjälpa oss att följa upp målen. En översikt av våra väsentliga frågor och indikatorer för uppföljning finns i tabellen nedan.

Med utgångspunkt i väsentlighetsanalysen har hållbarhetsgruppen under hösten analyserat påverkan på GRI-indikatorerna och bedömt att de indikatorer som tidigare bedömts som väsentliga är fortsatt relevanta för Alectas verksamhet.

**VÄSENTLIGA OMRÅDEN**

| Område | Risk | Avgränsning [1] | Vårt arbete | Nyckeltal/indikatorer | Sidhänvisning |
|---|---|---|---|---|---|
| **PENSIONER**<br>**Leverera stabila pensioner** | • Alectas legitimitet ifrågasätts<br>• Reglering som missgynnar kunderna<br>• Ökade kostnader för samhället | Påverkan i organisationen samt i värdekedjan då det kommer kunderna, samhället och medarbetarna till godo. | Genom att leverera trygga och stabila pensioner skapar vi ett värde för hela trygghetssystemet och samhällsekonomin. Därför har vi stort fokus på våra övergripande affärsmål som är trygga och nöjda kunder, låga kostnader och hög effektivitet samt god avkastning och stark finansiell ställning. | • Skapat och fördelat ekonomiskt värde (GRI 201-1)<br>• Kundnöjdhet<br>• Avkastning<br>• Värdesäkring<br>• Parametrar i varumärkesundersökning | 9, 20–21 |
| **PENSIONER**<br>**Transparens och kunskap** | • Allmänt lägre uppfattat värde av kollektivavtal | Påverkan i organisationen samt i värdekedjan – kunderna, samhället och medarbetarna. | Genom att öka transparens och sprida kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet skapar vi bättre förståelse för tjänstepensionen och dess roll i samhällsekonomin. | • Kännedom om Alecta<br>• Publikationer och forskningsfinansiering | 21 |
| **PENSIONER**<br>**Hög kundintegritet** | • Integritetskränkning av individer<br>• Ekonomisk skada för Alecta<br>• Skada på Alectas varumärke/anseende | Påverkan inom organisationen i arbetet med kunduppgifter, för intressenter utanför organisationen som hanterar kunduppgifter och våra kunder. | Vi hanterar stora mängder känsliga personuppgifter och annan kunddata. Vi har stor fokus på att i alla lägen skydda våra kunders uppgifter och bedriver ett systematiskt dataskyddsarbete med ett dataskyddsombud som kontrollfunktion. | • Klagomål gällande brister i kundintegritet (GRI 418-1)<br>• Persondataincidenter | 21 |
| **INVESTERINGAR**<br>**Ansvarsfulla investeringar** | • Hållbarhetsförluster om innehavsbolagen bidrar till negativa konsekvenser för miljö och människa<br>• Ekonomiska förluster om innehavsbolagen förlorar i värde på grund av bristande hållbarhet<br>• Skada på Alectas varumärke/anseende vid kritiska granskningar eller alltför låg ambitionsnivå | Påverkan utanför organisationen genom investeringskedjan – de bolag, fastigheter och andra tillgångar som Alecta investerar i. | Alecta ser hållbarhet som ett viktigt perspektiv för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter i förvaltningen av kundernas pensionskapital. Vår kommunikation om ansvarsfulla investeringar ska vara transparent och tydlig. Vi har tydliga avkastningsmål och ett övergripande och långsiktigt klimatmål för hela investeringsportföljen. Vi ska också verka för ökad jämställdhet, ansvarsfulla värdekedjor samt god bolagsstyrning och affärsetik. Aktiv förvaltning betyder att varje investeringsbeslut är ett aktivt val, där vi beaktar ESG-faktorer. Dialog är ett viktigt verktyg för att stötta bolag att agera ansvarsfullt. Alecta Fastigheter arbetar aktivt för en minskad miljöpåverkan och socialt ansvarstagande. Alecta vill öka investeringar i tillgångar som bidrar till finansiell avkastning och miljömässig eller social nytta. Vi samarbetar för ökad påverkan och utbyte inom branschen. | • Andel bolag med dialog om ESG (GRI FS10)<br>• Andel kapital som screenas utifrån hållbarhet (GRI FS11)<br>• Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta<br>• Ett antal indikatorer kopplade till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning anpassade för olika tillgångar | 22–27 |

[1] Avgränsning anges i enlighet med GRI:s ramverk där den väsentliga påverkan sker inom organisationen eller i dess värdekedja.



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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20230328153062

## VÄSENTLIGA OMRÅDEN

| Område | Risk | Avgränsning [1] | Vårt arbete | Nyckeltal/indikatorer | Sidhänvisning |
|---|---|---|---|---|---|
| **ARBETSLIV**<br>**Attraktiv arbetsgivare** | • Mindre attraktiv arbetsplats<br>• Försämrad konkurrenskraft<br>• Minskad motivation och ökad ohälsa bland medarbetare | Påverkan i organisationen genom bättre kompetensutnyttjande, ökad kunskap och medarbetarnöjdhet. Utanför organisationen främst genom stärkt arbetsgivarvarumärke och ökad kundnytta. | Alecta ska vara en attraktiv arbetsgivare som tar vara på mångfald och ger förutsättningar för utvecklande ledarskap, självledarskap och kompetensutveckling. Vartannat år antar vi en tvåårsplan för mångfald och inkludering. Vi genomför utbildningar inom ledarskap samt arbetar med självledarskap och möjlighet till kompetensutveckling. | • Rekommendationsvilja<br>• Köns- och åldersfördelning (GRI 405-1)<br>• Utbildningsinsatser (beskrivande) (GRI 404-1)<br>• Utvärdering och uppföljning (GRI 404-3)<br>• Parametrar i medarbetarundersökning | 29–31 |
| **ARBETSLIV**<br>**God regelefterlevnad och affärsetik** | • Sämre kundskydd<br>• Risk för sanktioner<br>• Minskat allmänt förtroende för välfärdssystemet<br>• Skada på Alectas varumärke och anseende | Påverkan internt där regelefterlevnad är grunden för vår verksamhet. Vid sämre kundskydd och skadat förtroende även påverkan på kunderna. | Alecta verkar i en förtroendekänslig bransch och vill främja en intern kultur av etik och ansvarstagande genom förebyggande arbete. Vi verkar i en starkt reglerad miljö och regelverken uppdateras kontinuerligt med syfte att främja stabilitet och ett stärkt kundskydd. Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar, föreskrifter, interna styrdokument och god affärsetik. Genom en regelverkskommitté bevakar vi löpande den regulatoriska utvecklingen och i en särskild kommitté för intern styrning och kontroll följer vi upp styrdokumentsprocesser och kontroller av väsentliga processer. | • Böter eller sanktioner<br>• Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker (GRI 205-1)<br>• Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner (GRI 205-2)<br>• Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder (GRI 205-3)<br>• Kännedom om visselblåsningsprocess | 32 |

## OMRÅDEN MED SÄRSKILD FÖRVÄNTAN PÅ TRANSPARENS

| Område | Risk | Avgränsning [1] | Vårt arbete | Nyckeltal/indikatorer | Sidhänvisning |
|---|---|---|---|---|---|
| **ARBETSLIV**<br>**Miljö- och klimat** | • Negativa konsekvenser för miljö<br>• Bristande trovärdighet | Påverkan inom organisationen i det interna arbetet med miljö och klimat. | Alecta mäter ett antal miljönyckeltal och ser över åtgärder för att minska direkt miljöpåverkan från verksamheten i samarbete med Alecta Fastigheter. | • Energiförbrukning<br>• Pappersförbrukning<br>• Koldioxidavtryck inom relevanta områden | 28 |
| **ARBETSLIV**<br>**Ansvarsfulla inköp** | • Negativa konsekvenser för människa och miljö<br>• Skada på Alectas varumärke och anseende | Påverkan utanför organisationen i vår leverantörskedja. | Alecta inkluderar frågor om miljö och hållbarhet i upphandlingar. Vi har en uppförandekod som leverantörer ska ställa sig bakom, en särskild inköpsfunktion och ett systemstöd för inköp och uppföljning av leverantörer. | • Uppförandekod<br>• Indikatorer för screening och uppföljning | 33 |

[1] Avgränsning anges i enlighet med GRI:s ramverk där den väsentliga påverkan sker inom organisationen eller i dess värdekedja.



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

Document ID:
5F72D054684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Samarbeten och medlemskap

## Alecta deltar i följande initiativ eller organisationer med koppling till hållbarhet:

### CDP *(tidigare Carbon Disclosure Project)*
Genom att stödja CDP:s arbete vill investerare driva på bolagens transparens och miljöredovisning samt påverka bolag att arbeta aktivt för att minska miljöpåverkan.

### Fossilfritt Sverige
Regeringsinitiativet Fossilfritt Sverige samlar svenska aktörer som vill bidra till att Sverige ska bli ett av världens första fossilfria välfärdsländer. Alecta har inom ramen för initiativet antagit olika utmaningar och under åren deltagit i konsultationer om olika rapporter som initiativet lämnat till regeringen.

### FN:s Global Compact
Internationellt initiativ som syftar till att näringslivet ska stötta FN:s centrala internationella konventioner. Alecta har undertecknat och ställer sig bakom Global Compacts tio principer inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorruption.

### Hållbart värdeskapande
Samarbete mellan de största svenska institutionella investerarna med syfte att lyfta fram vikten av att svenska noterade företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. Alecta deltar i samarbetet, och under 2024 har aktörerna som deltar fördjupat sig i biologisk mångfald inom skogsindustrin i dialog med bolag och intressenter.

### ICC
ICC är en internationell näringslivsorganisation som verkar för att främja internationell affärsverksamhet, handelsmöjligheter och sund ekonomisk utveckling, samt för att utveckla självreglering inom relevanta områden, exempelvis företagens ansvar för miljö och hållbarhet. Alecta är medlem i svenska ICC.

### Institutionella Ägares Förening (IÄF)
Föreningens syfte är att bidra till en god utveckling av självreglering på den svenska aktiemarknaden, exempelvis genom vidareutveckling av Svensk kod för bolagsstyrning. Alecta är medlem i föreningen.

### Nasdaq Sustainable Bond Network
Initiativet ska främja transparens i gröna och hållbara obligationer och bidra till mer standardiserad effektrapportering, för att sänka tröskeln för utgivare och för investerare. Alecta deltar i initiativets Advisory Board tillsammans med andra intressenter.

### Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)
Alliansen är ett investerarsamarbete lett av finansinitiativet inom FN:s miljöprogram (UNEP FI) och PRI (se nedan). Inom ramen för initiativet har deltagarna deklarerat det långsiktiga målet om investeringsportföljer med nettonoll-avtryck 2050. Alecta är en av tolv medgrundare till initiativet och deltar i ett antal arbetsgrupper.

### Principles for Responsible Investments (PRI)
FN:s principer för ansvarsfulla investeringar är ett globalt initiativ för institutionella investerare. Genom undertecknandet förbinder sig Alecta att integrera initiativets sex principer gällande ansvarsfulla investeringar i verksamheten.

### Svensk Försäkring
Alecta deltar i referensgrupper inom branschorganisationen Svensk Försäkring, bland annat de som hanterar frågor om hållbarhet och hållbarhetsrapportering. Alecta bidrar med synpunkter på remissförslag och dialog med myndigheter, exempelvis Finansinspektionen och Finansdepartementet.

### Sweden Green Building Council
Medlemsorganisationen Sweden Green Building Council bidrar till erfarenhetsutbyte mellan aktörer som är verksamma inom samhällsbyggnad. Organisationen bidrar med verktyg och utbildningar samt annat stöd för utveckling av hållbarhetsarbete. Alecta Fastigheter deltar i arbetet.

### Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)
Sida har samlat börsens största svenska ägare i ett nätverk med fokus på Agenda 2030 och de 17 globala målen för hållbar utveckling. Initiativet ger möjlighet till gemensamt lärande, och är en plattform för utbyte med den globala motsvarigheten Global Investors for Sustainable Development (GISD).

### Swedish National Advisory Board for Impact Investing (NAB)
NAB är en internationell organisation för att främja så kallade påverkansinvesteringar, impact investments. Det är investeringar med tydligt syfte att bidra positivt till hållbarhet. Medlemmarna är från olika delar av finans- och publik sektor, samt civilsamhälle. Alecta är en stödmedlem.

### Swesif
Swesif är en medlemsorganisation för aktörer i Sverige som vill bidra till att sprida och öka kunskapen om hållbara investeringar genom regelbundna seminarier och möjligheter till utbyte mellan medlemmarna.

### Övriga initiativ för investerare
Alecta har signerat ett antal initiativ eller hållbarhetsupprop med olika syften. Alecta deltar i påverkansarbetet inom PRI:s initiativ Climate Action 100+, som gett flera konkreta resultat och klimatåtaganden från bolag. Alecta deltar numera även i Nature Action som har motsvarande fokus på biologisk mångfald. Access to Medicine Index undersöker hur de största läkemedelsbolagen arbetar för ökad tillgång till läkemedel i utvecklingsländer. Labour Rights Investor Network är ett globalt investerarinitiativ som syftar till kunskapsutbyte om arbetsrättsliga principer och att integrera arbetstagarrättigheter i kapitalförvaltningen.

### Forskningssamarbeten
Alecta deltar i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier, genom att stötta med finansiella medel eller andra resurser. Exempelvis har Alecta finansierat Karolinska institutet forskning om sjukskrivningar bland privatanställda tjänstemän. Resultatet från forskningen presenterades genom en vetenskaplig rapport under våren 2024. Ett gemensamt forskningsprogram med Afa Försäkring startades upp under 2023 och förväntas pågå under tre år och omfatta sju olika forskningsprojekt. Syftet med forskningen är att skaffa mer kunskap om hur vi kan bli bättre på att förebygga psykisk ohälsa och ta tillvara de anställdas arbetsförmåga. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning och genom IÄF ett svenskt institut för bolagsstyrning vid Stockholms universitet.

### Gilla Din Ekonomi
Gilla Din Ekonomi är ett nätverk av myndigheter, organisationer och företag. Målet är att öka den privatekonomiska folkbildningen genom olika utbildningsinsatser. Alectas pensionsekonom bidrar aktivt som föreläsare.

### minPension
Pensionsportalen minPension är ett samarbete mellan aktörer inom pensionssektorn som drivs och finansieras till hälften av staten, till hälften av pensionsbolagen. Genom att flera aktörer levererar information till samma portal kan användare logga in och se hela sin pension. Syftet är att erbjuda enkel och tydlig pensionsinformation från en oberoende plattform.

### SNS
SNS är ett forum för dialog kring centrala samhällsfrågor baserat på kunskap och forskning. Medlemmarna representerar näringsliv, politik, offentlig förvaltning och forskning.

> Alecta stödjer FN-initiativet Global Compact och ställer sig bakom dess tio principer för ansvarsfullt företagande.
>
> Peder Hasslev, vd

WE SUPPORT UN GLOBAL COMPACT

*Signatory of:* PRI Principles for Responsible Investment



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

# Redovisning av mål och indikatorer

20250328150630

PENSIONER ▷ SID 20

INVESTERINGAR ▷ SID 22

ARBETSLIV ▶ SID 28

Här redovisas utfall för Alectas övergripande hållbarhetsmål och indikatorer. Under 2023 gjordes ett arbete med att formulera nya övergripande hållbarhetsmål för perioden 2024–2028 utifrån våra tre fokusområden Pensioner, Investeringar och Arbetsliv. De nya målen och de indikatorer som vi använder för att följa upp målen redovisas för första gången i årets rapport.

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

Document ID:
5F72D084684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Höjdpunkter under året

## PENSIONER

### Alectas arbete under året

- 2024 inleddes med medierapportering som fortsatt fokuserade på Finansinspektionens undersökningar av Alecta. Det har påverkat bilden av Alecta negativt. Jämfört med 2023 har vi dock kunnat fokusera mer på att sprida kunskap om Alecta som tjänstepensionsleverantör och vårt bidrag till ett hållbart pensionssystem.
- Vår pensionsekonom har besökt högskolor, svenska bolag och ett stort antal seminarier för att utbilda om det svenska pensionssystemet och vikten av tjänstepension.
- Under hösten bjöd vi in våra 50 största företagskunder till Alectadagen, en heldag med inspiration, kunskap och dialog. Framöver kommer vi att genomföra Alectadagen två gånger varje år.
- Varje kvartal träffar vi arbetsmarknadens parter i våra partsnätverk. Vi presenterar aktuella siffror och studier samt berättar om vår verksamhet för ett hundratal representanter från både arbetsgivar- och arbetstagarförbund.
- Under året har vi genomfört flera seminarier och webbinarier riktade till branschen och till våra kunder. Vi har bland annat berättat om våra årligt återkommande studier om pensionärernas ekonomiska situation, sjukförsäkringssystemet och om våra premiereduktioner och pensionsuppräkningar.
- Vi har genomfört flera medieaktiviteter, främst baserade på siffror från studien Pensionärernas Ekonomiska situation.
- Vi har ökat mängden lättillgängligt innehåll om vår roll och pensionssystemet i våra digitala kanaler, främst på Facebook och LinkedIn. På så sätt har vi kunnat informera och engagera både privat- och företagskunder i pensionsfrågor och om vår roll som tjänstepensionsleverantör.

## INVESTERINGAR

### Alectas arbete under året

- Alectas kapitalförvaltning har fördjupat sig i aktsamhetsprincipen och hållbarhetsrisker samt hur dessa analyseras, bevakas och följs upp inom respektive tillgångsslag. Det har varit tongivande när Alecta har sett över ESG-integreringen i investeringsprocessen för respektive tillgångsslag och genomfört förändringar, främst inom aktieförvaltningen och alternativa tillgångar.
- Årets halvårsvisa avstämningar mellan ESG-specialister och förvaltare samt analytiker inom aktier och företagsobligationer har haft särskilt fokus på sektorrelevanta hållbarhetsregleringar, Alectas nya hållbarhetsmål samt biologisk mångfald, i tillägg till återkommande uppföljningar om ESG, klimat och jämställdhet.
- Biologisk mångfald har varit ett tema under året där vi undersökt olika sektorers påverkan på biologisk mångfald. Vi har identifierat sektorer där frågorna bedömts väsentliga och träffat utvalda innehavsbolag för att förstå deras prioriteringar och arbete inom biologisk mångfald, exempelvis i förhållande till ramverket för naturrelaterad finansiell information – TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosure). Tillsammans med branschkollegor inom Hållbart värdeskapande har vi fördjupat oss i skogsindustrin genom dialog med innehavsbolag och andra skogsintressenter, exempelvis myndigheter och olika naturvårdsorganisationer.
- I Sverige har Alecta tillsammans med andra institutionella ägare tagit tydlig ställning för aktieägarnas rätt att delta vid fysiska bolagsstämmor. Samtliga svenska innehav i Alectas aktieportfölj erbjöd fysisk stämma och Alecta deltog vid dessa. Vi tror att den svenska modellen med ägarledda valberedningar och bolagsstämmor där styrelse och ledning möter aktieägarna är ett unikt särdrag värt att bevara. I den andan välkomnade vi att innehavet Nibe inför stämman 2024 meddelat att bolaget inför en formell valberedning till stämman 2025.
- Alecta stod för första gången bakom ett aktieägarförslag i eget namn, hos amerikanska innehavet Amazon. Förslaget handlar om respekt för föreningsfrihet i enlighet med internationella konventioner och är ett led i Alectas engagemang i bolaget efter rapporter om kontroverser i USA och andra marknader. Förslaget, där Alecta var en av flera avsändare, fick cirka 30 procent av rösterna vid stämman 2024. Alecta är med och lägger fram ett liknande förslag till stämman 2025.
- Årets revidering av policy för ansvarsfulla investeringar innehåller ett förtydligande om att Alectas klimatmål inte är förenligt med investeringar i nya fossila projekt, såsom fossil expansion eller fossil infrastruktur. Det har sitt ursprung i ett ställningstagande från styrelsen men är också en uttryckt förväntan bland medlemmarna i nettonollalliansen, Net-Zero Asset Owner Alliance.

## ARBETSLIV

### Alectas arbete under året

- Under året har vi fortsatt satsningen på våra medarbetares hälsa. För att få ännu bredare genomslag i frågorna har vi bildat en fokusgrupp för hälsa. Alla medarbetade har erbjudits att delta i ett inspirationsseminarium om hållbarhet i arbetslivet och vi har hållit en föreläsning om sömn. På kontoret finns massagemöjligheter, gruppträningspass flera gånger i veckan samt aktiviteter i form av prova-på mindfullness, medicinsk yoga och gemensam löpträning.
- Alla ledare på Alecta har under våren gått en utbildning i Utvecklande Ledarskap. I samband med utbildningen gjorde ledarna en 360-utvärdering och fick möjlighet till flera tillfällen med en ledarcoach. I april genomfördes en ledardag med fokus på att hitta en gemensam syn på utvecklande ledarskap. Därtill har det anordnats månatliga ledarforum där 70 ledare (40 chefer och 30 agila ledare) deltar.
- Alecta har under året fortsatt att arbeta med att öka antalet leverantörer som signerar vår uppförandekod, både vid förlängning av befintliga avtal och vid nya samarbeten. Som resultat har 240 leverantörer undertecknat vår uppförandekod, jämfört med 208 vid slutet av 2023.
- Alecta Fastigheter tecknade avtal med Avanza om utökade lokaler, vilket innebär att Avanza kommer att hyra delar av Alectas nuvarande lokaler. Det föranleder ett stort arbete för Alecta att bygga om och skräddarsy vårt kontor, samtidigt som Alecta Fastigheter flyttar till annan fastighet. Arbetet påbörjas under 2025 och de nya lokalerna förväntas stå klara under 2027. Det innebär att vi får mer yta till arbete och fler allmänna ytor för fokusarbete, workshops och social samvaro. I arbetet integrerar vi vårt fokus på cirkuläritet där vi tar hand om material och möbler och kommer att återbruka allt som är möjligt.
- Alecta Fastigheter genomförde under våren en klädbytardag på kontoret och ytterligare en under hösten tillsammans med Alecta. Syftet med klädbytardagen var att inspirera till second hand och många medarbetare passade på att rensa garderoben och byta till sig ett nytt plagg.
- Alecta Fastigheter har under året genomfört seminarier och utbildningsinitiativ på temat återbruk och second hand. Alecta Fastigheter har även inlett ett samarbete med REbygg som är en återbrukshubb för att minska klimatavtrycket och underlätta arbetet med cirkuläritet och återbruk i Göteborg.



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

Document ID:
9F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150064

## Sammanställning av hållbarhetsmål och indikatorer

Inom ramen för Alectas hållbarhetspolicy och de frågor som identifierats som mest väsentliga av externa och interna intressenter har Alecta formulerat ett antal övergripande hållbarhetsmål och indikatorer som vi löpande följer upp. Under 2023 antog vi nya mål och delvis nya indikatorer som gäller för perioden 2024–2028. De nya målen avrapporteras för första gången i årets rapport.

De övergripande målen och indikatorerna som vi mäter presenteras översiktligt i tabellen nedan där vi även anger om det finns en önskad riktning. I avsnittet som följer redogör vi för målen på detaljerad nivå tillsammans med årets resultat och aktiviteter som vi genomfört under året.

Indikerar att vi eftersträvar ökad volym, en positiv trend eller ett minskat avtryck

Indikerar att vi är transparenta om vårt arbete, resultat eller data

### PENSIONER

**Vi ska leverera trygga pensioner nu och i framtiden**
**– Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag**

**INDIKATORER:**
- Uppfattning om Alecta som ett stabilt bolag
- Uppfattning om Alectas hållbarhetsarbete

**Vi ska leverera en god och stabil pension**

**INDIKATORER:**
- God avkastning och stark finansiell ställning
- Skapat och fördelat ekonomiskt värde
- Aktuariella antaganden, värdesäkring samt dämpningsregel och variabel prognosränta

**Vi ska öka transparens och kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet**

**INDIKATORER:**
- Kännedom om Alecta
- Publikationer och forskningsfinansiering

**Vi ska säkerställa hög kundintegritet och högt skydd av personuppgifter**

**INDIKATORER:**
- Kundklagomål och kunddata

### INVESTERINGAR

**Vi ska investera i linje med klimatmålet om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050**

**INDIKATORER:**
- Klimatavtryck
- Klimatmål
- Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta
- Uppföljning av fastighetsportföljen

**Vi ska investera i bolag som aktivt arbetar för att förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter och främjar jämställdhet och socialt ansvarstagande i sina egna verksamheter liksom i sina värdekedjor**

**INDIKATORER:**
- Jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper
- Policy för jämställdhet och mångfald
- Policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor
- DD-processer för mänskliga rättigheter

**Vi ska verka för att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning och en god affärsetik**

**INDIKATORER:**
- Deltagande i valberedningar
- Röstning vid bolagsstämmor
- Policy mot korruption
- Visselblåsningsfunktion
- Utbildning i anti-korruption och affärsetik
- Sunda ersättningsstrukturer

**Uppföljning av samtliga mål**

**INDIKATORER:**
- Genomlysning av investeringar
- ESG-dialoger

### ARBETSLIV

**Vi ska minska vårt miljö- och klimatavtryck**

**INDIKATORER:**
- Energianvändning
- Klimatavtryck
- Pappersförbrukning

**Vi ska vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch**

**INDIKATORER:**
- Rekommendationsvilja
- Anställningsformer och villkor
- Arbetssituation och sjukfrånvaro
- Utvecklingssamtal och utbildning
- Personalomsättning
- Utvecklingsmöjligheter, ledarskap och självledarskap
- Ålder och kön
- Möjlighet att bidra och påverka

**Vi ska följa regler och riktlinjer, ha god affärsetik samt ha god intern styrning och kontroll**

**INDIKATORER:**
- Böter, sanktioner och korruptionsincidenter
- Regelefterlevnad och kompetenshöjning
- Visselblåsning

**Våra leverantörer ska leva upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affärsetik**

**INDIKATORER:**
- Leverantörsdata
- Uppförandekod
- Screening och uppföljning



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

Document ID:
5F72D3B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# Vi ska leverera trygga pensioner nu och i framtiden

Vårt viktigaste hållbarhetsansvar är att leverera trygga pensioner nu och i framtiden. Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag och leverera en god och stabil pension. Transparens och kunskap om den kollektivavtalade tjänstepensionen liksom om Alecta och vår roll i pensionssystemet är en viktig dimension. Vi värnar också om att säkerställa hög kundintegritet och ett högt skydd av personuppgifter.

## Vi ska vara och uppfattas som ett stabilt pensionsbolag

| Uppfattning om Alecta som ett stabilt bolag | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt och tryggt bolag | – | – | 38% | 38% | 36% |
| Andel privatanställda tjänstemän som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag | – | 13% | – | – | – |
| Andel medvetna kunder som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag | 22% | – | – | – | – |

**22%**

av våra medvetna kunder uppfattar Alecta som ett stabilt bolag.

Alectas kommunikation ska stärka förtroendet för Alecta som ett stabilt bolag och en ansvarsfull samhällsaktör med produkter som ger en bra pension. Under 2023 ändrade vi frågeställningen i vår varumärkesundersökning vilket innebär att siffran inte är jämförbar med tidigare år. I samband med att vi antog nya mål och mätindikatorer inför 2024 har vi valt att redovisa andelen medvetna kunder, dvs. de som vet att de är kunder hos Alecta, som uppfattar Alecta som ett stabilt bolag. Det innebär att inte heller årets resultat är jämförbart med tidigare års resultat.

| Andel som anser att Alecta arbetar hållbart, % | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Privatanställda tjänstemän (god kännedom) [1] | 12 (28) | 7 (21) | 9 (31) | 8 (30) | 12 (43) |
| Kundföretag (god kännedom) [1] | 20 (40) | 16 (30) | 20 (44) | 20 (43) | 22 (45) |

[1] Informationen inom parantes avser resultatet från de respondenter som har uppgett att de har god kännedom om Alecta.

Alecta undersöker årligen privatanställda tjänstemäns och företagskunders förväntningar på hållbarhet hos pensionsbolag och där ingår även frågor om Alectas hållbarhetsarbete. Tillsammans med andra undersökningar om kundernas uppfattning om Alecta syftar indikatorn till att mäta resultatet av vårt långsiktiga verksamhetsmål om trygga och nöjda kunder.

Under året har vi sett en positiv utveckling och våra kunder anser i högre grad att vi arbetar hållbart jämfört med föregående år. Årets resultat ligger i linje med tidigare års resultat, med undantag för 2023, som varit relativt stabila över åren. Under 2023 såg vi en ökning av respondenter som gav Alectas hållbarhetsarbete ett lågt betyg vilket sannolikt beror på den påverkan på Alectas förtroende som händelserna under 2023 medförde. De allra flesta väljer fortfarande svarsalternativet "vet ej" på frågan om hur de uppfattar Alectas hållbarhetsarbete vilket stämmer överens med undersökningar avseende kunders kännedom om hållbarhetsarbete även i andra branscher. Liksom tidigare år är omdömena mer positiva bland de som känner till Alecta väl.

## Vi ska leverera en god och stabil pension

### God avkastning och stark finansiell ställning

Ett av Alectas långsiktiga verksamhetsmål är god avkastning och stark finansiell ställning. På sidan 9 redovisas målet tillsammans med 2024 års målnivå och utfall.

### Skapat och fördelat ekonomiskt värde[1] (GRI 201-1)

| Koncernen (Mkr) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ekonomiskt värde, skapat** | | | | | |
| Kapitalavkastning, före avdrag för driftskostnader [2,3] | 65 183 | 85 752 | –98 494 | 173 691 | 50 342 |
| | **65 183** | **85 752** | **–98 494** | **173 691** | **50 342** |
| **Ekonomiskt värde, fördelat** | | | | | |
| Försäkringsersättningar till kunder [4] | –31 971 | –28 158 | –24 880 | –23 650 | –22 681 |
| Premiebefrielse till företagskunder | –2 660 | –2 577 | –2 759 | –2 755 | –2 296 |
| Återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion [4] | –34 665 | –50 748 | –15 283 | –5 716 | –8 926 |
| Löner och ersättningar till medarbetare | –516 | –500 | –401 | –357 | –358 |
| Leverantörer och samarbetspartner | –828 | –756 | –752 | –708 | –633 |
| Avkastningsskatt och inkomstskatt i Sverige och utlandet samt sociala avgifter för anställda | –2 927 | –1 969 | –1 495 | –1 181 | –557 |
| | **–73 567** | **–84 708** | **–45 570** | **–34 367** | **–35 451** |

[1] GRI efterfrågar redovisning av "bibehållet värde", men hos Alecta går överskottet till försäkringstagarna.

[2] Orealiserade vinster/förluster ingår med –13 307 miljoner kronor (2023: 15 474, 2022: –156 374, 2021: 121 672, 2020. 32 384). Årets avkastning beskrivs i förvaltningsberättelsen på sidan 47.

[3] I resultaträkningen har kapitalförvaltningskostnader och fastighetsförvaltningskostnader, totalt 643 miljoner kronor (2023: 616, 2022: 518, 2021: 374, 2020: 309), dragits av mot kapitalavkastning. Se även not 8 Driftskostnader.

[4] Försäkringsersättningar till kunder inkluderar även återbäring i form av pensionstillägg och tilläggsbelopp, vilka tas från konsolideringsfonden, se koncernens Eget kapital rapport. Även återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion för riskförsäkringar tas från konsolideringsfonden.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150065

Högt förtroende och legitimitet är grundläggande för Alectas uppdrag. Skapat ekonomiskt värde visar på Alectas förmåga, och fördelningen präglas av den ömsesidiga tanken om mesta möjliga värde tillbaka till kunderna genom en kostnadseffektiv verksamhet.

Alecta skapar ekonomiskt värde för kunderna genom att ge dem en bra och trygg pension. Det sätt på vilket Alecta kan skapa ekonomiskt värde är genom att leverera en god avkastning över tid och genom att hålla låga kostnader. Inom Alectas verksamhet måste man se på skapat och levererat värde ur ett långsiktigt perspektiv. Det värde som skapas under året kommer att distribueras under många år framöver och det värde som har distribuerats under året har arbetats upp under tidigare år. Det går därför inte att sätta skapat och distribuerat värde för ett enskilt år i relation till andra år.

**Aktuariella antaganden, värdesäkring samt dämpningsregel och variabel prognosränta**

För våra förmånsbestämda försäkringar har vi en konsolideringspolicy med väl avvägda gränsvärden för att balansera finansiella och aktuariella risker. Det har inneburit att vi kunnat säkerställa att pensionerna behåller sitt värde trots en *period med mycket hög inflation.*

En översyn av tillgångsfördelning och konsolideringspolicy har genomförts under 2024 och resulterat i att aktieandelen i normalportföljen sänkts från 35 till 30 procent och att övre gränsen i konsolideringsintervallet sänkts från 175 till 170 procent. Dessa åtgärder förväntas ytterligare förbättra möjligheten till framtida värdesäkring, samt ge tidigarelagd och stabilare återbäring till företagskunderna.

Vår premiebestämda produkt Alecta Optimal Pension är utformad för att möjliggöra en hög pension för våra kunder. Den genomsnittliga avkastningen de senaste fem åren har varit 6,8 procent i placeringsinriktningen med 60 procent aktier. Alecta Optimal Pension är dessutom utformad för att minska svängningar i pensionsprognoser och pensionsutbetalningar. Det har minskat osäkerheten i de månatliga pensionsprognoserna med cirka 90 procent.

## Vi ska öka transparens och kunskap om Alecta och vår roll i pensionssystemet

| Andel privatanställda tjänstemän som känner till att Alecta är det bolag som förvaltar deras tjänstepension, % | 2024 |
|---|---|
| Privatanställda tjänstemän | 28 |

Att följa hur många som känner till Alecta är viktigt för att bättre förstå behovet av kommunikation om tjänstepension och vårt uppdrag. Under året har vi genomfört olika insatser riktade till befintliga och framtida privatkunder. Vår pensionsekonom har bland annat deltagit i olika sammanhang för att utbilda i pensionsfrågor, vi har arrangerat egna seminarier, genomfört medieaktiviteter och ökat mängden målgruppsanpassat innehåll i våra digitala kanaler.

***Rapporter och publikationer som vi har publicerat samt forskning som vi har finansierat***

Vi har sedan 2019 årligen undersökt pensionärernas ekonomiska situation för att bidra till en bättre förståelse för våra kunders vardag och en faktabaserad diskussion om pensioner. Studien bygger på faktiska inkomstuppgifter för de tre miljoner svenskar som är över 55 år. Under 2024 gjordes också en fördjupande studie om de individer som ingår i den lägsta inkomstgruppen. Resultatet presenterades bland annat under ett webbinarium i oktober.

*Alecta deltar också i och bidrar till olika akademiska forskningsstudier genom att stötta med finansiella medel eller* andra resurser. Alectas styrelse har beviljat medel ur Alectas konsolideringsfond till fyra initiativ för perioden 2023–2028. Det avser bl.a. ett forskningsprogram för att förebygga psykisk ohälsa och stärka anställdas arbetsförmåga, i samarbete med Afa Försäkring och initierat av Svenskt Näringsliv, PTK och LO samt en forskningsrapport om sjukfrånvaro under covid-19-pandemin från Karolinska Institutet. Båda initiativen syftar till att ta tillvara anställdas arbetsförmåga. Alecta stöttar även Handelshögskolans forskning och, genom Institutionella Ägares Förening (IÄF), ett svenskt institut för bolagsstyrning vid Stockholms universitet.

> Vi har sedan 2019 årligen undersökt pensionärernas ekonomiska situation för att bidra till en bättre förståelse för våra kunders vardag och en faktabaserad diskussion om pensioner.

## Vi ska säkerställa hög kundintegritet och högt skydd av personuppgifter

| Kundklagomål, inklusive datahantering (GRI 418-1) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kundklagomål, totalt | 823 | 872 | 429 | 542 | 447 |
| Kundklagomål om hantering av data och kundintegritet | 1 | 1 | 2 | 3 | 2 |

Ett viktigt inslag i det löpande förbättringsarbetet är att efterfråga kundernas upplevelse men också att bemöta och agera på klagomål. Alecta registrerar och analyserar alla ärenden som uppstår när en kund uttrycker att vi ha gjort fel i relation till den tjänst kunden efterfrågat eller uttrycker missnöje kring försäkringsdistributionen, försäkringsavtalets villkor, information eller bemötande. Under 2023 ökade antalet klagomål vilket huvudsakligen var kopplat till Alectas investeringar i amerikanska banker och Heimstaden Bostad. De högre nivåerna har fortsatt under 2024 vilket främst beror på att vi under årets första kvartal fick in många klagomål kopplat till frågor som uppstod i samband med att kunder som omfattas av AGI (arbetsgivardeklaration på individnivå) fick sina deklarationsunderlag. Majoriteten av klagomålen hanteras och avslutas direkt i kontakt med kunden och trots ökat antal klagomål ligger kundnöjdheten i våra mätningar alltjämt på höga nivåer under året.

Alecta har under 2024 registrerat ett kundklagomål avseende behandling av personuppgifter. Detta var dock inte av sådan karaktär att en anmälan till Integritetsskyddsmyndigheten var befogad. Alecta har heller inte av andra skäl lämnat *in någon anmälan om personuppgiftsincident till Integritetsskyddsmyndigheten.*



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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

Alecta har ett långsiktigt perspektiv och är en engagerad ägare som tar hänsyn till miljö, socialt ansvar och god bolagsstyrning för att skydda värden och skapa avkastning i våra investeringar. Det innebär att vi stöttar hållbarhetsarbetet i bolagen vi investerar i och aktivt beaktar hållbarhet i våra investeringar i övriga tillgångsslag. Vi vill även öka investeringar med mätbar social eller miljömässig nytta, hållbara investeringar.

## Klimat och miljö

### Vi ska investera i linje med klimatmålet om 1,5 grader och ambitionen om att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050

Vi står inför en omfattande klimatomställning som påverkar alla aktörer i samhället, och där varje aktör också kan bidra i arbetet. Alectas ambition är en investeringsportfölj som utvecklas i linje med klimatmålen, och det reflekteras i vår investeringsprocess och i vårt engagemang och dialog med innehaven.

### Vi ska minska klimatavtrycket från våra investeringar

| Klimatavtryck | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktieinnehav:** Viktad koldioxidintensitet aktieinnehav, $tCO_2$-ekvivalenter/mkr i intäkter | 1,4 | 1,6 | 2,2 | 2,5 | 2,9 |
| Absolut avtryck aktieinnehav, $tCO_2e$ (baserat på EVIC) [1] | 180 594 | 216 153 | 269 283 | 315 212 | 371 409 |
| **Företagsobligationer:** Viktad koldioxidintensitet företagskrediter, $tCO_2$-ekvivalenter/mkr i intäkter | 9,9 | 7,1 | 8,2 | 7,9 | 13,0 |
| Absolut avtryck företagskrediter, $tCO_2e$ (baserat på EVIC) [2] | 351 664 | 338 376 | 406 125 | 335 323 | 637 659 |
| **Direktägda fastigheter** [3]**:** Klimatavtryck direktägda fastigheter, $kgCO_2$-ekvivalenter/kvm | 1,9 | 2,5 | 2,5 | 2,1 | n/a |
| Absolut avtryck direktägda fastigheter, $tCO_2e$ | 1 617 | 2 056 | 1 750 | 1 048 | 1 071 |

[1] EVIC står för Enterprise Value including Cash och används för att kunna göra jämförelser inom en portfölj med både aktie- och kreditillgångar.
[2] Vardena for 2021 och 2023 har korrigerats och uppdaterats.
[3] Direktägda fastigheter avser Standing Portfolio, se Definitioner.

Mätning i tabellen ovan har gjorts i enlighet med rekommendationen från Svensk Försäkring för jämförbarhet med branschkollegor. Alecta inkluderar innehavens utsläpp i scope 1 och scope 2 i beräkningarna. För både aktieinnehav och företagsobligationer tillämpar vi så kallad 'market-based' scope 2, eftersom vi har en aktiv investeringsmodell där vi väljer bolagen vi investerar i, och anser att de ska tillgodräknas aktiva val av exempelvis energikällor som genererar lägre avtryck. Samma princip gäller för beräkningarna av direktägda fastigheter, där Alecta väljer elektricitet från förnybara källor. Att avtrycket från de direktägda fastigheterna minskat beror både på effektiviseringar i driften och att fjärrvärmeleverantörer aktivt ökat andelen förnybara energikällor. Klimatberäkningar och indikatorer påverkas både av datakvalitet och andra faktorer, exempelvis kan vi notera att intensitetsmåttet bland annat minskat som resultat av effekter från valutor och inflation under året.

| Andel innehavsbolag med SBTi [1] | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Aktieinnehav:** Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi) | 83 bolag/ 53% | 59 bolag/ 48% | 36 bolag/ 38% | 30 bolag/ 28% | 20 bolag/ 17% |
| **Företagsobligationer:** Antal och andel bolag som har vetenskapligt baserade klimatmål (SBTi) | 24 bolag/ 59% | 23 bolag/ 61% | 20 bolag/ 45% | 13 bolag/ 29% | 9 bolag/ 21% |

[1] Klimatmål enligt Science Based Target Initiative

Alecta anser att bolag med vetenskapligt baserade klimatmål har tydliga delmål på vägen mot nettonoll, och det är därför ett återkommande ämne i de dialoger vi har med innehaven. Vi ser att både antal och andel bolag i aktieportföljen med SBTi-mål har växt samtidigt som aktieportföljen breddats med fler innehav under 2024. Bland företagsobligationer ligger andelen relativt stabilt.

För att investeringsportföljen ska vara i linje med klimatmålet behöver innehaven ha långsiktiga ambitioner, och när vi tittar på scenarier framåt påverkas det aggregerade utfallet på lång sikt av om bolagen har just långsiktiga sådana mål. De flesta bolagen med vetenskapligt baserade klimatmål godkända enligt SBTi har mål som sträcker sig till 2025 eller 2030. För att Alectas investeringsportfölj ska vara i linje med klimatmålet behöver bolagen anta långsiktiga mål.

| Andel externa förvaltare med klimatmål | 2024 |
|---|---|
| **Fastigheter:** Andel förvaltare som har vetenskapligt baserade klimatmål | 11 av 14 |
| **Infrastruktur:** Andel förvaltare som har vetenskapligt baserade klimatmål | 5 av 5 |

Inför en investering, och under förvaltning, har Alecta återkommande dialog med externa förvaltare om deras klimatmål och ambitioner i investeringsprocessen. Det är Alectas ambition att förvaltare ska ha eller anta sådana mål under tiden för relationen. Med vetenskapligt baserade klimatmål avser vi här mål som refererar till Parisavtalets mål eller etablerade intervall för avtrycksminskningar på kort och lång sikt. Under 2024 samlade Alecta in data från samtliga fonder och förvaltare inom fastigheter och infrastruktur. Arbetet med mer robust data och redovisning för de här tillgångarna pågår både hos Alecta och hos våra externa förvaltare.

**UTFALL 2024**

Antal bolagsdialoger om klimat (totalt):

**23**

Andel bolag i aktieportföljen med bekräftade vetenskapligt baserade klimatmål:

**53%**

”Ett ambitiöst arbete och långsiktiga klimatmål hos innehav och externa förvaltare är en viktig förutsättning för att Alectas investeringsportfölj ska utvecklas i linje med Parisavtalets mål. För att kunna följa utvecklingen krävs tillförlitlig data. Vi diskuterar återkommande klimatmål, ambitioner och redovisning med både innehavsbolag och förvaltare.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150666

## Vi ska öka investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

| Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Gröna obligationer, mdr kr | 65 | 57 | 55 | 59 | 50 |
| Sociala obligationer, mdr kr [1] | 9 | 9 | 9 | – | – |
| Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr | 26 | 23 | 24 | 13 | 14 |
| **Totalt, mdr kr** | **100** | **89** | **88** | **72** | **64** |
| – varav påverkansinvesteringar, mdr kr [2] | 24 | 22 | 22 | – | – |

[1] Sociala obligationer ingick tidigare i kategorin 'Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta' men särredovisas från 2022.
[2] Påverkansinvesteringar (impact) refererar till investeringar som möter Alectas definition som antogs 2022, med kriterier såsom intention och additionalitet. Sådana investeringar kan finnas inom samtliga tre kategorier som redovisas ovan.

De flesta av dessa investeringar görs i form av ränteinvesteringar, och varje investeringsbeslut fattas baserat på uppdraget om att skapa avkastning och värde för tjänstepensionen. Den största delen nya investeringar som gjorts under året är i gröna obligationer till främst fastighetsbolag, statligt ägda bolag samt kommuner och regioner.

## Klimatmål inom Net-Zero Asset Owner Alliance

Inom Alectas åtagande i det vi kallar Nettonollalliansen ingår att formulera delmål i femårscykler inom ett antal olika områden. Den första cykeln omfattar 2019–2024 och redovisas i tabellen nedan. Vi har nått samtliga mål, varav några har kraftigt överträffats. Den första fasen av initiativet har inneburit många lärdomar och insikter, bland annat om metodik. Samtidigt har Alectas investeringsportfölj genomgått tydliga förändringar – exempelvis sett till breddningen av aktieportföljen som gjorts senaste året. Det finns utmaningar i beräkningarna och den underliggande datan som vi tar med oss in i nästa fas. Under slutet av 2024 har Alecta arbetat med att formulera *nya mål för 2025–2029.*

**Delmål 2019–2024**

| Dialog och påverkan | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | Mål: 2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Antal fokuserade bolagsdialoger om klimat och omställning (aktieinnehav) | | 12 | 12 | 14 | 22 | **23** | 20 |
| **Reduktionsmål: Aktieportföljen** | **BASÅR: 2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Mål: 2024** |
| Intensitet, ton $CO_2$ (scope 1+2) per miljoner i intäkt | 2,9 | | | | | 1,4 | |
| Årligt utfall [1] | | –1,4% | –14,2% | –11,3% | –31,0% | –8,6% | |
| Ackumulerat utfall | | –1,4% | –15,4% | –25,0% | –48,2% | **–52,7%** | –25,0% |
| Linjär interpolering av målet | | –5,6% | –10,9% | –15,9% | –20,6% | –25,0% | –25,0% |
| **Reduktionsmål: Kreditportföljen** | **BASÅR: 2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Mål: 2024** |
| Intensitet, ton $CO_2$ (scope 1+2) per miljoner i intäkt | 11,0 | | | | | 12,0 | |
| Årligt utfall [1] | | –5,5% | –14,6% | –16,3% | –32,9% | 54,2% | |
| Ackumulerat utfall | | –5,5% | –19,3% | –32,5% | –54,7% | **–30,1%** | –25,0% |
| Linjär interpolering av målet | | –5,6% | –10,9% | –15,9% | –20,6% | –25,0% | –25,0% |
| **Reduktionsmål: Direktägda fastigheter [2]** | **BASÅR: 2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Mål: 2024** |
| Intensitet, fjärrvärme, kg $CO_2$ per kvm | 4,1 | | | | | 1,9 | |
| Årligt utfall [1] | | –40,5% | –3,9% | 1,8% | –13,0% | –5,0% | |
| Ackumulerat utfall | | –40,5% | –42,8% | –41,8% | –49,3% | **–51,8%** | –50,0% |
| Linjär interpolering av målet | | –13,0% | –24,0% | –34,0% | –43,0% | –50,0% | –50,0% |
| **Finansiering av omställning** | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **Mål: 2024** |
| Gröna obligationer, Mdr kr | 40 | 50 | 59 | 55 | 57 | **65** | Öka |
| Övriga gröna investeringar, Mdr kr [3] | | | 1,6 | 3,3 | 18,8 | 28,7 | Öka |
| Rundabordssamtal [4] | | – | – | – | 4 | – | 4 |
| Engagemang DFI [5] | | – | 1 | 2 | – | – | 2 |

[1] Årligt utfall mäts som utsläppsförändringen för samtliga innehav som fanns vid årets början och vid årets slut. Innehav som kommer in i portföljen under innevarande mätperiod, ingår först i nästa mätperiod. På samma sätt kan inte avyttring räknas som utsläppsminskning eftersom innehavet endast ingår i beräkningen om det funnits i portföljen hela perioden. Ambitionen är att mäta utsläppsminskningar, inte förändringar som effekt av allokeringsbeslut.
[2] För de direktägda fastigheterna avses utsläppen från fjärrvärme. 2022 har metodiken och omfattningen setts över vilket har lett till att tidigare års siffror reviderats. I de uppdaterade uppgifterna har både ytmått och emissionsfaktorer ändrats till mer korrekta värden. I samband med beräkningarna för 2024 gjordes ytterligare korrigeringar av de årliga utfallen för 2022 och 2023.
[3] Den här klassificeringen utgår från *NZAOA redovisningsprotokoll.* Från och med 2023 omfattar det innehav som bedöms bidra till omställning inom tillgångsklasserna infrastruktur och fastigheter, både direktagda och externförvaltade. För Alectas del ingår här exempelvis investeringar i vindkraft och de allra mest energieffektiva fastigheterna. Ökningen mellan 2023 och 2024 beror främst på att andelen taxonomiförenliga innehav inom aktier och företagskrediter också inkluderats. Redovisningsprotokollet har utvecklats under åren, och för 2021 och 2022 ingick endast ett innehav inom förnybar energi i redovisningen.
[4] Avser initiativet Klimatkapitalet som avslutades 2023 och som samlade intressenter i olika opinions- och beslutsfattande roller om klimatomställning i en serie om fyra seminarier. Initiativet var en uppföljning till en forskningsrapport om industrins klimatomställning som de svenska NZAOA-medlemmarna tagit initiativ till, genom ett samarbete med Stockholm Environmental Institute (SEI).
[5] Under 2021 deltog Alecta vid ett antal tillfällen i Sidas Investment Lab för utbyte på temat 'blended finance' och hållbara investeringar i utvecklingsmarknader. I juni 2022 deltog Alecta genom ränteförvaltningen i en NZAOA-organiserad workshop parallellt med G7-mötet om hur blandfinansiering (blended finance) av klimatinvesteringar kan skalas upp i utvecklingsländer. I oktober 2022 deltog Alectas vd som talare i ett högnivå-seminarium med representanter från FN och G7 på samma tema.



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

Document ID:
5F72D0B46A4D4C7BBC9F7E0FB70FBEAC

# Socialt ansvar

## Vi ska investera i bolag som aktivt arbetar för att förebygga kränkningar av mänskliga rättigheter och främjar jämställdhet och socialt ansvarstagande i sina egna verksamheter liksom i sina värdekedjor

Alecta anser att bolag som agerar ansvarsfullt och främjar jämställdhet kan bli både mer effektiva och mer innovativa. Det gäller såväl den egna verksamheten som värdekedjan, där tyngdpunkten ligger på att identifiera och mitigera risker kopplade till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

| **Jämställda styrelser, aktieportföljen** | **2024** |
|---|---|
| Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön | 44% |
| Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen [1] | 40% |

[1] Avser stammosäsongen 2023/2024 och stämmovalda ledamöter, ej arbetstagarrepresentanter

Alecta eftersträvar bästa möjliga styrelsesammansättning i de styrelser där vi verkar i valberedningen, och har de senaste åren nått ett genomsnitt av cirka 40 procent. I Alectas nya hållbarhetsmål för perioden 2024–2028 vidgade vi målet till att omfatta styrelserna i samtliga aktieinnehav. Vi ser jämställdhet och mångfald som ett sätt att öka erfarenhets- och kompetensbasen samt främja en dynamisk styrelse, och vill bidra till initiativ som främjar en bredare kandidatpool. Under 2024 deltog vi bland annat i Women in Governance som samlar internationella kvinnliga styrelseledamöter och ägare för utbyte på olika teman, däribland mångfald i styrelsen.

När vi genomlyste samtliga innehav i både aktieportföljen och företagsobligationer under 2023, identifierade vi de bolag som hade störst gap för att nå jämställdhet, baserat på både styrelse, ledning, chefer och medarbetare totalt. Vi har under 2024 fortsatt dialoger med fokus på innehaven i aktieportföljen.

Styrelsesammansättningen kan vi som aktieägare vara med och påverka både genom ägardialoger, bolagsstämman och valberedningar, därför redovisar Alecta styrelsedata för aktieportföljens innehav. Under 2023 var genomsnittet för andel kvinnor i styrelsen i våra innehav totalt 36 procent, men en mer relevant datapunkt att följa är andelen styrelser som är jämställda. Vid årets slut hade 44 procent av innehaven i vår aktieportfölj jämställda styrelser, med minst 40 procent kvinnor i styrelsen. Motsvarande för innehaven där vi deltar i valberedningen är 60 procent, och det är endast en styrelse där andelen kvinnor är lägre än 30 procent.

| **Jämställda ledningsgrupper, aktieportföljen** | **2024** |
|---|---|
| Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön | 42% |

Under 2023 genomlyste vi innehaven i både aktieportföljen och företagsobligationer och identifierade de bolag som hade störst gap för att nå jämställdhet sammantaget olika nivåer. Vi har under 2024 fortsatt dialoger med dessa, och följt upp tidigare dialoger, med fokus på aktieportföljen. Andelen innehav med minst 30 procent kvinnor i ledningsgruppen uppgår vid årets slut till 42 procent.

| **Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare** | **2024** |
|---|---|
| **Fastigheter:** Andel förvaltare med policy för jämställdhet och mångfald | 13 av 14 |
| **Infrastruktur:** Andel förvaltare med policy för jämställdhet och mångfald | 5 av 5 |

Jämställdhet sett till styrelse, ledning och investeringsteam har varit återkommande frågor i genomlysningen av externa förvaltare, både inför investeringar och i dialogen under förvaltning och i uppföljning. Inom delen av finansiella sektorn som förvaltar onoterade eller alternativa tillgångar finns det generellt stor utvecklingspotential avseende jämställdhet i investeringsorganisationen, ledningen och styrelsen. Under 2023 och 2024 kartlade vi jämställdheten hos externa förvaltare av fastighetsfonder och infrastruktur. Även om de allra flesta har antagit policyer uppvisar de likt sektorn generellt samtidigt stor förbättringspotential i jämställdhet sett till organisationerna.

| **Policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, aktieportföljen** | **2024** |
|---|---|
| Andel bolag i risksektorer med policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor | 98% |

Baserat på ett analysunderlag från flera olika källor har Alecta identifierat de sektorer vi sammantaget bedömer innehar högre risker sett till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Bland dessa ingår gruvsektorn, livsmedel och handel, samt delar av IT-sektorn. Vid årets slut hade Alecta 156 aktieinnehav, varav de allra flesta har en policy för mänskliga rättigheter. Totalt uppgår antalet innehav i de identifierade risksektorerna till 45 bolag, varav 44 av dessa har en policy för mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

| **Due diligence (DD)-processer för mänskliga rättigheter, aktieportföljen** | **2024** |
|---|---|
| Andel bolag i risksektorer med DD-processer för mänskliga rättigheter | 62% |

Med due diligence-process avser vi ett systematiskt arbete för att identifiera, förebygga, mitigera och agera ansvarsfullt i förhållande till väsentlig påverkan från verksamheten på mänskliga rättigheter. Av innehaven i risksektorer var det 28 bolag, eller 62 procent, som hade en process för due diligence kopplad till mänskliga rättigheter. Sett till samtliga innehav var andelen 54 procent. Resultatet från genomlysningen kommer att utgöra underlag för dialog både internt och med innehaven under 2025. Alecta planerar att göra tematiska fördjupningar inom olika områden under perioden fram till 2028, däribland mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Genom initiativet Labour Rights Investors Network, med rötter i den internationella fackliga rörelsen, har Alecta exempelvis utbyte med andra investerare och experter med syfte att öka insikterna och förståelsen för utmaningar kopplade till arbetsvillkor på olika marknader och i olika sektorer.

> Generellt har Alecta en längre investeringshorisont för aktier och kan följa utvecklingen över tid. Dessutom medför aktieinnehaven att vi i tillägg till frågor och dialog, kan utöva inflytande genom att rösta på bolagens stämmor.



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

Document ID:
5F72D0B46B4D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150567

# Bolagsstyrning

## Vi ska verka för att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning och en god affärsetik

God affärsetik är grunden för långsiktiga verksamheter och vad Alecta söker vid investeringar. Vi ska främja att innehavsbolagen har en sund bolagsstyrning, med ersättnings- och incitamentsstrukturer i linje med det, och ett förebyggande arbete för att motverka korruption och agera på oegentligheter.

| Valberedningar i svenska noterade bolag | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Antal valberedningar som Alecta deltar i | 20 | 20 | 20 | 22 | 21 |

Genom betydande ägande i svenska aktiebolag deltar Alecta i valberedningar med uppgiften att nominera ledamöter till styrelsen inför bolagsstämman. Alectas representanter i valberedningarna är seniora medarbetare med erfarenhet från styrelse, företagsledning eller kapitalförvaltning. Under stämmosäsongen 2023/2024 deltog Alecta i 20 valberedningar, genom sju representanter från Alectas kapitalförvaltning och företagsledning. Två av Alectas representanter var kvinnor.

| Röstning på bolagsstämmor, aktieinnehav | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Andel innehavsbolag där Alecta röstat vid bolagsstämman | 100% | 100% | 100% | 97% | 99% |

Röstning är ett viktigt verktyg och målsättningen är att alltid rösta i samtliga innehav. Under stämmosäsongen 2023/2024 röstade Alecta vid stämmorna i samtliga innehavsbolag med rösträttsberättigade aktier.

Alecta röstar utifrån de principer för aktieägarengagemang som ingår i vår policy för ansvarsfulla investeringar. På alecta.se publiceras årligen information om hur Alecta röstat vid samtliga stämmor, med brytpunkt vid halvårsskiftet, senast för stämmosäsongen 2023/2024. I Alectas Ägarrapport 2024 beskrivs särskilt relevanta röstningar. De allra flesta ärenden rör återkommande stämmofrågor, bland annat val av styrelse, arvoden och utdelningar. Det förekommer förslag som rör klimat eller sociala aspekter, såsom jämställdhet eller mänskliga rättigheter. Alecta analyserar varje ärende utifrån vår syn på bolaget och röstar för sådana förslag som vi bedömer bidrar till bolagets utveckling. Totalt lades 66 (71) sådana aktieägarförslag fram i Alectas innehav, vilket var något färre än föregående år. Alecta röstade för 37 (39) av dessa. De flesta förslag som Alecta stöttade var kopplade till mänskliga rättigheter och andra sociala frågor med 26 (23) förslag, bolagsstyrning 7 (10), samt miljö och klimat 3 (5). Därtill 1 (1) förslag som berörde flera ESG-frågor.

| Policy mot korruption, aktieinnehav | 2024 |
|---|---|
| Andel bolag med policy mot korruption | 99% |

Av samtliga innehav i aktieportföljen är det endast två som inte har en tydlig policy mot korruption. Det är något Alecta kommer att följa upp under 2025.

| Utbildning i anti-korruption och affärsetik, aktieinnehav | 2024 |
|---|---|
| Andel bolag inom högrisksektorer som utbildar medarbetare i anti-korruption och affärsetik | n/a |

Alecta planerar att göra tematiska fördjupningar inom olika områden under perioden fram till 2028, däribland anti-korruption och affärsetik. I samband med det kommer vi både att analysera vilka sektorer som bedöms vara mest exponerade mot sådana risker, och hur innehaven i dessa sektorer arbetar förebyggande och redovisa det. Utbildningsinsatser är en viktig del i ett förebyggande arbete och i att främja en affärsetisk kultur i bolagen.

| Visselblåsningsfunktion, aktieinnehav och externa förvaltare | 2024 |
|---|---|
| **Aktieinnehav:** Andel bolag med visselblåsningsfunktion som är tillgänglig för medarbetare och andra intressenter | n/a |
| **Fastigheter:** Andel externa förvaltare med visselblåsningsfunktion som är tillgänglig för medarbetare (och andra intressenter) | 14 av 14 |
| **Infrastruktur:** Andel externa förvaltare med visselblåsningsfunktion som är tillgänglig för medarbetare (och andra intressenter) | 5 av 5 |

När det gäller innehaven i aktieportföljen kommer indikatorn om visselblåsningsfunktion att följas upp i samband med tematisk fördjupning inom anti-korruption och affärsetik under perioden fram till 2028. När det gäller externa förvaltare har samtliga externa förvaltare av fastigheter och infrastruktur som Alecta följt upp sådana funktioner på plats. Vid en fördjupning kommer Alecta att titta på huruvida dessa är tillgängliga för andra intressenter än medarbetare.

## Som en del av en sund bolagsstyrning ska vi främja utformning av sunda ersättningsstrukturer i innehavsbolag

| Vi ska kommunicera med samtliga bolag där vi röstat emot förslag kopplade till ersättningar | 2024 |
|---|---|
| Andel bolag som vi har kommunicerat med efter att ha röstat emot förslag kopplade till ersättningar | 15% |

Alecta verkar för sunt utformade ersättningsprogram vilket vi bland annat kan påverka genom vår röst vid stämman. I nära 19 procent av totalt 350 röstningsärenden om ersättningar identifierade vi brister som innebär att vi röstade emot eller avstod från att stödja ersättningsförslagen eller ersättningsrapporterna. Totalt berörde det 26 bolag, och av dessa har vi haft dialoger med fyra bolag och framfört vår syn på brister i ersättningsprogram.

Några av de bolag vars ersättningsprogram vi inte stöttar är bolag som tillkommit under säsongen, och samtliga är baserade utanför Sverige. Vår ambition är att vi ska komunicera med fler av dessa framgent. I några fall är det bolag där vi prioriterat andra frågor i dialogen, exempelvis arbetsvillkor, särskilt om ersättningsförslagen generellt sett fått brett stöd. Sett till hela portföljen har vi haft dialog om ersättningar med många fler bolag, där bolagen beaktat Alectas och andra ägares kritik och genomfört förändringar eller förtydligat sina program så att vi har kunnat stötta förslagen.

”

Affärsetik är en prioriterad fråga hos Alectas kunder när vi frågar om hållbarhet och investeringar. Det är en viktig del av en sund bolagsstyrning.



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

Document ID
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Miljö och klimat, socialt ansvar och bolagsstyrning

## Transparensmått som är relevanta för samtliga målområden under Investeringar

| Genomlysning av innehavsbolag (GRI G4 FSS FS11) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Andel noterade aktiebolag och företagskrediter som genomgått genomlysning i normbaserad screening | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Andel tillgångar av totala investeringsportföljen som genomlysts i normbaserad screening | 47% | 48% | 54% | 60% | 59% |
| Antal innehav med anmärkning i normbaserad screening [1] | 4 | n/a | n/a | n/a | n/a |

[1] Antal innehav med anmärkning redovisas separat från 2024 och framåt.

Den första indikatorn i tabellen ovan visar hur stor andel av noterade aktieinnehav och företagskrediter som har genomlysts. Den andra visar hur stor andel av totala tillgångarna som är möjliga att genomlysas enligt den normbaserade screeningprocess som tillämpas för aktier och företagskrediter. Eftersom samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter genomlyses varierar andelen tillgångar som genomlysts beroende på aktier och företagskrediters andel i portföljen. Utvecklingen de senaste åren visar att dessa tillgångar har minskat något som andel av totalportföljen, främst på grund av att aktieandelen minskat i den förmånsbaserade pensionsprodukten vilken fortfarande utgör den större delen av totalportföljen.

Alecta genomlyser investeringar i enlighet med policy för ansvarsfulla investeringar. Inför varje ny investering, samt löpande fyra gånger per år görs genomlysningar av samtliga noterade aktieinnehav och företagskrediter utifrån ESG-betyg, kontroversiella verksamheter, samt de internationella konventioner som Sverige har undertecknat. Det omfattar bland annat miljö – inklusive försiktighetsprincipen -, arbetsvillkor, korruption och mänskliga rättigheter. Däremellan får Alecta regelbundet rapporter om det uppstår incidenter eller misstänkta överträdelser av konventioner kopplat till innehavsbolagen, vilket kan föranleda särskilda dialoger med bolagen utöver den löpande kontakten. Av de 156 noterade aktieinnehaven i portföljen vid årets slut hade totalt fyra av dessa anmärkningar för sådana incidenter, vilket innebär att de är föremål för dialog med Alecta eller med vår leverantör som för dialog för fler investerares räkning. Inget av kreditinnehaven hade någon anmärkning.

Resultatet från de fyra årliga genomlysningarna återrapporteras till det interna ESG-forumet för uppföljning, och lyfts vid de halvårsvisa avstämningarna med analytiker och förvaltare. Två gånger om året rapporteras resultatet även till styrelsens Finansutskott.

Övriga tillgångar utgörs främst av olika ränteinvesteringar i stater och kommuner, samt i överstatliga institutioner såsom Världsbanken eller Europeiska Investeringsbanken. Alectas investeringsportfölj omfattar också direktägda fastigheter, externt förvaltade fastighets- och infrastrukturfonder och andra alternativa tillgångar. Dessa genomlyses med andra metoder inför investeringsbeslut.

| ESG-dialoger (GRI G4 FSS FS10) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Antal dialoger i egen regi | 92 | 76 | 43 | 48 | 44 |
| – Varav E/S/G | 35/18/39 | 37/14/25 | 11/8/24 | 20/15/13 | 26/15/3 |
| – Varav proaktiva/reaktiva | n/a [1] | 74/2 | 40/3 | 40/8 | 30/14 |

[1] Den absoluta majoriteten av dialoger inleds på Alectas eller innehavets initiativ utan att bolaget fått en anmärkning. Alecta har kategoriserat alla dialoger som inletts efter en anmärkning i den normbaserade screeningen som 'reaktiva', men eftersom antal bolag som berörs framgår i tabellen som redovisar resultat från genomlysningen bedömer vi inte längre att redovisning uppdelat i dessa kategorier blir relevant.

Alecta har löpande under året kontakt med en stor andel av innehaven i investeringsportföljen, men även med motparter. De allra flesta sådana kontakter rör löpande frågor i samband med kvartalsrapporteringar, analytikerträffar eller i uppföljningar med externa förvaltare. Vi för noteringar över de kontakter som sker med avsikt att diskutera ESG-frågor (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning), och inom vilket område frågorna i första hand rört sig. Ofta kan frågor om miljö även ha en social dimension, och dialoger om bolagsstyrning har också inslag av klimat eller andra aspekter, men dialogerna har klassificerats utifrån den primära frågeställningen. Syftet med dialogerna är att belysa och adressera brister i bolagens arbete eller redovisning med syfte att påverka förändring, men också att få djupare kännedom om frågor med betydelse för vår analys av investeringen eller inför röstning vid stämman.

I slutet av 2024 hade vi haft 77 sådana dialoger med innehav i aktieportföljen, nio möten med emittenter inom räntebärande tillgångar – mestadels kopplat till företagslån eller obligationer – samt sex möten eller dialoger inom alternativa tillgångar – både onoterade aktieinnehav och externa förvaltare inom fastigheter eller infrastruktur. I år var flest dialoger kopplade till bolagsstyrning, det rör särskilda frågor inför bolagsstämmorna, styrelsesammansättningar och även styrning av ESG-arbetet mer övergripande. Sammantaget handlade elva av dessa dialoger primärt om ersättningar, även om ersättningar berörs i flera andra dialoger om bolagsstyrning. Näst flest dialoger handlade om miljömässiga frågor, framför allt klimat och biologisk mångfald, som varit ett tema under året. De sociala dialogerna hade fokus på arbetsvillkor, jämställdhet och mänskliga rättigheter. Av de fyra aktieinnehav som hade anmärkningar i den normbaserade genomlysningen hade vi under året dialog med Amazon, LVMH samt Thermo Fisher. I slutet av året gjordes en investering i ett innehav med en anmärkning som Alecta planerar att möta under 2025. Syftet med en dialog som följd av en anmärkning är att bolaget ska åtgärda situationen och stärka sitt förebyggande arbete, enligt ett antal milstolpar. En sådan process kan ta tid, men det är viktigt att se utveckling i rätt riktning.

Alecta stöttar genom olika initiativ och samarbeten ett mycket större antal dialoger med olika bolag, exempelvis genom Climate Action 100+, samt dialoger med globala kapitalförvaltare genom vårt deltagande i Net-Zero Asset Owner Alliance. I den här rapporten redovisar vi endast de dialoger vi för i egen regi eller där vi är ansvariga för att leda dialogen inom ramen för ett initiativ.



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

Document ID:
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328135068

Alectas svenska fastighetsbestånd förvaltas av vårt helägda dotterbolag Alecta Fastigheter AB. Bolaget omfattas av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025, och har en hög ambition vad gäller hållbarhet. Bolaget har en hållbarhetsstrategi och egna hållbarhetsmål som årligen följs upp genom olika nyckeltal. Här nedan redovisas ett urval av nyckeltalen.

| **Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige** | **2024** | **2023** | **2022** | **2021** | **2020** |
|---|---|---|---|---|---|
| Miljöklassade fastigheter, antal [1] | 57 | 54 | 44 | 31 | 23 |
| Miljöklassade fastigheter, kvm [1] | 963 627 | 886 282 | 801 154 | 544 493 | 378 238 |
| – andel av uthyrningsbar yta, % | 88 | 88 | 83 | 63 | 45 |
| *Klimatriskinventerade fastigheter, %* | 100 | – | – | – | – |
| **Miljöprestanda** [2] | | | | | |
| **Energianvändning, kWh/kvm** [3] | **99** | **101** | **100** | **102** | **98** |
| – varav fastighetsel | 32 | 35 | 37 | 36 | 39 |
| – varav fjärrvärme, normalårskorrigerad | 57 | 57 | 54 | 57 | 51 |
| – varav fjärrkyla | 10 | 9 | 9 | 9 | 8 |
| **Energianvändning totalt, MWh** [4] | **84 100** | **82 850** | **70 913** | **50 145** | **52 442** |
| – varav fastighetsel | 27 150 | 28 609 | 26 099 | 17 785 | 21 090 |
| – varav fjärrvärme, normalårskorrigerad | 48 796 | 47 043 | 38 373 | 28 088 | 27 022 |
| – varav fjärrkyla | 8 154 | 7 198 | 6 441 | 4 272 | 4 329 |
| **Klimatavtryck från inköpt energi** [4], **$tCO_2$** | **1 617** | **2 056** | **1 750** | **1 048** | **1 071** |
| **Vattenanvändning, $m^3$/kvm** [3] | **0,40** | **0,41** | **0,39** | **0,32** | **0,33** |
| **Producerad solenergi, MWh** | **1 127** | – | – | – | – |

[1] Antal och yta för miljöklassade fastigheter utgår ifrån det totala beståndet av direktägda fastigheter inom Alecta Fastigheter. Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen.

[2] Miljöprestanda (energi, klimatavtryck och vattenanvändning) avser Standing Portfolio (fastigheter med minst tre års historik, med undantag för så kallade projektfastigheter).

[3] Kvadratmeter avser A-tempytan för fastigheterna inom respektive års Standing Portfolio.

[4] Värmeförbrukning är normalårskorrigerad (övrig energi är faktisk förbrukning. Klimatavtrycket för inköpt energi baseras dock på faktisk förbrukning av värme.)

Som en del i Alecta Fastigheters hållbarhetsstrategi antog dotterbolagsstyrelsen under 2023 en Klimat- och energifärdplan. Den sätter tydliga och ambitiösa mål för minskad energianvändning samt utsläpp och strategier för att nå dem. Där ingår bland annat effektivare kylanläggningar och värmepumpar, digital uppkoppling och teknisk driftoptimering, återbruk av material vid byggnationer och effektivare transporter. De fastigheter som ingick i driftoptimeringssatsningen sänkte sin energiförbrukning med 15 procent i genomsnitt under perioden juni–december 2024, jämfört med samma period föregående år. I faktiska tal motsvarar det en minskning om 3,4 GWh som huvudsakligen beror på driftoptimeringen. I vissa fastigheter beror minskningen till viss del även på investeringar och förbättrad mätning.

Alecta Fastigheter har fortsatt satsat på att certifiera eller miljöklassa fastigheter. De certifieringar som avses är BREEAM In-Use, Miljöbyggnad, Green Building samt LEED. Antal miljöcertifieringar vid årets slut är 57, en ökning med tre jämfört med 2023.

Miljödatan i tabellen visar prestandan för en så kallad 'standing portfolio' vilket omfattar de fastigheter där Alecta har minst tre års historik och där fastigheter som klassas som projektfastigheter inte ingår. Projektfastigheter är exempelvis fastigheter som genomgår större byggnationer eller renoveringar där normaldrift inte kan mätas. Ansatsen med en standing portfolio gör det möjligt att följa utvecklingen på ett rättvisande sätt, oaktat nya fastigheter i beståndet som exempelvis har sämre prestanda vid förvärvet. Varje fastighet har en hållbarhetsplan för kontinuerligt förbättringsarbete. Klimatavtrycket för el räknas som noll eftersom Alecta sedan 2015 valt att ha elavtal med miljömärkt el från förnybara källor och tillämpar så kallad 'market based' ansats för att mäta scope 2. När det gäller fjärrvärme beräknas avtrycket från respektive fjärrvärmenäts utsläppsvärden men med ett års fördröjning. Det vill säga att 2023 års utsläppsvärden används för 2024.

Alecta Fastigheters satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga takytor har medfört att antalet anläggningar har ökat från sex till elva jämfört med 2023. Anläggningarna genererade totalt 1 127 (897) MWh under 2024. Elen som solcellsanläggningarna genererar används till största delen i de egna fastigheterna men överskott kan säljas.

Från och med räkenskapsåret 2025 kommer Alecta Fastigheter att upprätta en hållbarhetsrapport i enlighet med EU:s nya direktiv om hållbarhetsrapportering (CSRD). Arbetet med att implementera regelverket pågår.



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

Document ID:
[illegible]

Vi har samlat de hållbarhetsfrågor som handlar om vårt kontor, våra medarbetare och våra leverantörer under ett fokusområde som vi kallar Arbetsliv. Vi har ett eget miljöarbete som präglas av omtanke om resurser. Vi vill vara en attraktiv arbetsgivare med medarbetare som är trygga i att följa regler och riktlinjer. Vi strävar också mot att alla våra leverantörer lever upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affärsetik.

# Klimat och miljö

## Vi ska minska vårt miljö- och klimatavtryck

Vårt eget miljöarbete präglas av omtanke om resurser, bra miljöval och fokus på återvinning. Som tjänsteföretag med centralt beläget kontor är vårt arbete med direkt miljöpåverkan starkt förknippat med vårt kontor, vårt resande och vårt samarbete med leverantörer. Vid normal drift kommer vårt mer betydande direkta miljöavtryck från kundbrev och pappersanvändning, energi till fastigheten samt resor i tjänsten.

## Vi ska minska vår energiförbrukning

| Energianvändning, kontor, MWh [1] | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Totalt | 1 349 | 1 710 | 1 883 | 1 978 | 2 129 |
| – varav el | 452 | 683 | 760 | 703 | 813 |
| – varav fjärrvärme, normalårskorrigerad | 696 | 809 | 839 | 1 000 | 1 003 |
| – varav fjärrkyla | 201 | 218 | 284 | 275 | 313 |

[1] Under 2024 har utrustning installerats i fastigheten för att bättre kunna separera fastighetsel och verksamhetsel. Då vi inte har kompletta mätningar för hela 2024 finns en viss osäkerhet i siffrorna för verksamhetsel. Tidigare rapporterade siffror för el avser totalförbrukning för hela fastigheten

Under de senaste åren har vi genomfört omfattande renoveringar av huvudkontoret och mycket av utrustningen har uppgraderats till mer effektiva alternativ som visat på goda resultat redan från start. Det gäller exempelvis belysning, värmepumpar och fläktar som bytts ut. Under året har vi separerat ventilation för restaurangen från allmänventilation samt gjort driftoptimeringar av styrsystem vilket har medfört en värmebesparing om cirka 14 procent och en kylbesparing om cirka 8 procent jämfört med 2023.

Alectas kontorsfastighet är sedan 2020 certifierad enligt standarden från BREEAM In-Use med betyget Very Good. Särskilt utmärkande för fastigheten är bland annat goda resultat inom energi, hälsa och transport. I samband med ombyggnationen av kontoret ser vi över möjligheten att inför nästa certifiering höja betyget på fastigheten.

## Vi ska vara resurseffektiva och minska våra utsläpp med målsättningen att klimatavtrycket ska vara nettonoll 2050

| Pappersanvändning, kg | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kontorsverksamheten, indikativt baserat på volym inköpt papper [1] | 1 152 | 653 | 0 | 1 152 | 1 154 |
| Kundbrev, pappersutskick | 5 474 | 11 191 | 5 570 | 6 666 | 7 642 |

[1] Kontorspapper baseras på volymer som köpts in under perioden. För 2020 redovisas inköp mellan november 2019 och november 2020. För 2021 avses inköp gjorda under året, vilket är de inköp som gjorts sedan föregående mätperiod. Under 2022 har inga inköp gjorts eftersom papperslager från inköpen 2021 räckt även för detta år. För 2023 och 2024 inkluderas samtliga inköp gjorda under året.

I vår verksamhet skickar vi en stor mängd brev till våra kunder. Vi arbetar dock aktivt för att öka andelen digitala utskick vilket över tid har medfört en stadig minskning av mängden pappersutskick. Under 2023 ökade den totala volymen papper på grund av ett omfattande utskick av engångskaraktär kopplat till ITP-upphandlingen. Under 2024 var andelen digitala utskick 81,4 (82) procent och om dessa utskick istället gjorts i form av pappersförsändelser hade det motsvarat cirka 23 ton papper. Vi inkluderar numera även engångsutskick i beräkning av andel digitala utskick vilket innebär en något lägre andel trots att våra pappersutskick har minskat.

| Klimatavtryck, kg $CO_2$ | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Energi, fastighet [1] | 32 027 | 45 517 | 45 293 | 38 707 | 53 955 |
| Kundbrev, inklusive transporter [2] | 120 676 | 232 578 | 115 295 | 140 040 | 164 890 |
| Resor [3] | 103 450 | 66 674 | 57 273 | 9 391 | 6 968 |
| – varav flyg | 103 227 | 66 416 | 57 147 | 9 274 | 6 761 |
| – varav tåg | 223 | 258 | 126 | 117 | 207 |

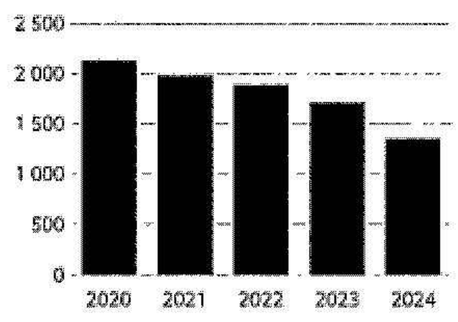
[1] All fastighetsel är ursprungsmärkt från förnybara källor. Fjärrkylan produceras bland annat genom frikyla från vatten samt spillvärme. Samtliga koldioxidutsläpp är kopplade till fjärrvärmen.
[2] Koldioxidavtrycket för kundbrev är beräknat enligt en schablon som inkluderar papperstillverkning och transporter
[3] Avser endast moderbolaget och omfattar flyg- och tågresor som görs i tjänsten.

Klimatavtrycket från inköpt energi utgörs av fjärrvärme och påverkas av energimixen hos leverantören. Alectas fjärrvärmeleverantör har fasat ut kol som energikälla men restavfall kan innehålla fossila inslag som ökar avtrycket, exempelvis plaster, vilket skedde 2023. I år ser vi en minskning av klimatavtrycket som beror på dels på den minskade energianvändningen, dels på att emissionsfaktorn för fjärrvärme har sjunkit.

Vi mäter koldioxidavtrycket från våra resor för att kunna göra mer medvetna val vid tjänsteresor. Trots att resandet har ökat efter den kraftiga inbromsningen under pandemin ligger vi väl under de nivåerna som vi hade innan pandemin vilket sannolikt beror på en beteendeförändring till förmån för fler digitala möten. De resor som görs är främst relaterade till verksamheten inom kapitalförvaltningen där det handlar om att möta innehavsbolag och andra samarbetspartners. För att kompensera för utsläppen kopplade till resor har Alecta de senaste åren finansierat klimatnytta motsvarande utsläppen genom Solvatten. Solvatten är en svensk uppfinning i form av en vattendunk som också gör det möjligt att rena och värma upp vatten med hjälp av solens strålning istället för att elda kol eller trä. Kompensationen för Alectas resor 2023 motsvarade sju stycken Solvatten, vilket bidrar till klimatnytta, bättre hygien och hälsa i utsatta områden i Kenya.

**UTFALL 2024:**

**Energianvändning**
Vi har stadigt minskat vår elanvändning på kontoret.




**Kundbrev**
Kundbrev inklusive transporter är den största källan till Alectas direkta klimatavtryck i den löpande verksamheten. Vi arbetar därför aktivt för att öka andelen digitala utskick vilket över tid har medfört en stadig minskning av mängden pappersutskick.

81 % (82)

av alla kundutskick är nu digitala.

**Koldioxidavtryck fördelning:**
kundbrev (inkl transport), resor och energi (kontor).

- Kundbrev 47 %
- Resor 40 %
- Energi 13 %



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150G9

# Socialt ansvar

## Vi ska vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch

Navet i vårt hållbarhetsarbete är våra medarbetare. Vi har ett högt ställt långsiktigt mål om att på sikt vara den mest attraktiva arbetsgivaren i vår bransch. Målet är långsiktigt och vi kommer att arbeta mot att stegvis nå dit till 2028. Vi har också som mål att vara en arbetsgivare som tar vara på varandras olikheter och erbjuder förutsättningar för utvecklande ledarskap, självledarskap och kompetensutveckling.

De nya hållbarhetsmålen för perioden 2024–2028 har kompletterats med flertalet nya indikatorer för att skapa bättre förutsättningar att följa utvecklingen mot målen. Flera av indikatorerna baseras på medarbetarnas uppfattning som vi följer upp dels löpande i minienkäter och utvecklingssamtal, dels i samband med anställning och i avslutssamtal.

| Rekommendationsvilja (utfall eNPS) | 2024 |
|---|---|
| Alecta | 18 |
| Alecta Fastigheter | 60 |

Alecta mäter rekommendationsvilja genom Employee Net Promotor Score (eNPS) vid i genomsnitt fyra tillfällen per år. Alla medarbetare får svara på frågan "Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera Alecta som arbetsplats till en vän eller bekant?". Resultatet redovisas i års- och hållbarhetsredovisningen för första gången i år och avser resultatet från årets sista mätningstillfälle. De händelser som skedde i mars 2023 och den negativa bild av Alecta som detta medförde påverkar sannolikt fortfarande resultatet negativt. Resultatet skiljer sig stort mellan avdelningarna där också det främsta förbättringsarbetet görs. Vi jobbar även brett över hela verksamheten för att återställa energi, motivation och arbetsglädje samt med årliga handlingsplaner för att arbeta mot målet om att vara branschens mest attraktiva arbetsgivare.

Även Alecta Fastigheter mäter rekommendationsvilja genom eNPS. Mätningen sker varje vecka och resultatet avser ett genomsnitt under tre månader. Alecta Fastigheter redovisar för året ett gott resultat med en eNPS som ligger högt över genomsnittet för fastighetsbranschen.

> **”**
>
> **Vi jobbar även brett över hela verksamheten för att återställa energi, motivation och arbetsglädje samt med årliga handlingsplaner för att arbeta mot målet om att vara branschens mest attraktiva arbetsgivare.**

## Vi ska erbjuda en trygg arbetsplats och bra anställningsvillkor som möjliggör balans i livet

**Medarbetarinformation (GRI 2-7, GRI 2-8), anställningsformer och kollektivavtalsanslutning (GRI 2-30)**

| Anställningsformer Koncernen | 2024 | | 2023 | | 2022 | | 2021 | | 2020 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män | Kvinnor | Män |
| Antal medarbetare den 31 december | 273 | 214 | 254 | 197 | 227 | 167 | 220 | 146 | 213 | 142 |
| Tillsvidareanställda | 272 | 214 | 252 | 197 | 227 | 167 | 218 | 146 | 212 | 142 |
| *varav heltid* | *255* | *206* | *235* | *189* | *211* | *161* | *199* | *142* | *184* | *139* |
| *varav deltid* | *17* | *8* | *17* | *8* | *16* | *6* | *19* | *4* | *28* | *3* |
| Visstidsanställda | 1 | – | 2 | – | – | – | 2 | – | 1 | – |
| Andel som omfattas av kollektivavtal [1)] | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Antal heltidsomräknade konsulter | 14 | 31 | 18 | 32 | 16 | 37 | 3 | 21 | 9 | 25 |

1) Omfattar inte medarbetare i företagsledande ställning.

Nästintill alla på Alecta har en heltidsanställning. Merparten av de som redovisas som deltidsanställda är i praktiken tjänstlediga till en del. Bland de som har valt tjänstledighet är majoriteten kvinnor. Alecta har ett antal inhyrda konsulter på längre avtal framför allt inom IT-organisationen, därtill anlitas konsulter som ersätter medarbetare vid exempelvis föräldraledighet eller vid tillfälligt resursbehov i olika delar av verksamheten såsom Ekonomi, Juridik, Kund, HR och Kapitalförvaltning. Alla anställda på Alecta omfattas av gällande kollektivavtal.

| Sjukfrånvaro | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Koncernen [1)] | 2,9% | 2,8% | – | – | – |
| – Kvinnor | 3,4% | 2,8% | – | – | – |
| – Män | 2,2% | 2,9% | – | – | – |
| Moderbolaget | 3,1% | 3,2% | 3,3% | 3,2% | 3,3% |
| – Kvinnor | 3,9% | 3,1% | 3,5% | 3,6% | 3,9% |
| – Män | 2,1% | 3,2% | 3,1% | 2,7% | 2,6% |

1) Redovisas för koncernen från 2023, undantaget anställda i dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB

Alecta uppmuntrar alla medarbetare att ta hand om sin hälsa. Vi erbjuder ett flertal aktiviteter, exempelvis träningspass, löpningsgrupper, massage, medicinsk yoga, föreläsningar om beteendeförändringar samt stöd att komma igång med en hälsosam kost och livsstil. Som förmån har vi även ett friskvårdsbidrag på 5 000 kr. Vi erbjuder regelbundet hälsoundersökningar och informerar återkommande om olika typer av beroende samt om det stöd som finns för att komma ifrån risk- och missbruk. Vi arbetar med en tät uppföljning och dialog vid upprepad sjukfrånvaro för att kunna stötta med den hjälp som behövs. Vi vet att det är viktigt att snabbt komma tillbaka i arbete efter en längre sjukfrånvaro eller under rehabilitering och vill underlätta upptrappning i den takt som fungerar för medarbetaren.

| Balans i livet | 2024 |
|---|---|
| Andel medarbetare som upplever balans i livet [1)] | 79% |

1) Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under andra kvartalet 2024.

Som medarbetare på Alecta ska det finnas goda möjligheter till balans i livet. Under året har vi fortsatt satsningen på våra medarbetares hälsa. För att få ännu bredare genomslag i frågorna har vi bildat en fokusgrupp för hälsa. Alla medarbetade har erbjudits att delta i ett inspirationsseminarium om hållbarhet i arbetslivet och vikten att ta hand om sin hälsa och vi har hållit en föreläsning om sömn.



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

Document ID:
5F72D0B4G84D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

## Vi ska lyfta varandra genom utvecklande ledarskap, självledarskap och goda möjligheter till utveckling

**Kompetensutveckling och uppföljning (GRI 404-3)** [1]

| Koncernen | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Utbildningstimmar, genomsnitt per medarbetare [2] | n/a | n/a | n/a | 19 | 32 |
| – genomsnitt, kvinnor | n/a | n/a | n/a | n/a | 35 |
| – genomsnitt, män | n/a | n/a | n/a | n/a | 29 |
| Medarbetare som haft utvecklingssamtal [3] | 99% | 99% | 100% | 78% | 81% |
| Personalomsättning | 5,3% | 6,7% | 6,8% | 11,3% | 3,9% |

[1] Redovisas för koncernen från 2024, undantaget anställda i dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB. Jämförelsetal har räknats om där så varit möjligt.
[2] Se beskrivning av ändrad ansats för att mäta utbildningsinsatser. Ej längre målsatt indikator. Omfattar moderbolaget för åren 2020–2021.
[3] Omfattar moderbolaget för åren 2020–2022.

Samtliga medarbetare på Alecta ska ha årliga utvecklingssamtal. Cheferna får stöd av HR-organisationen för att planera och genomföra samtal i en tydlig process. Vid dessa samtal tas kompetensutvecklingsplaner fram och mål sätts för utveckling och uppföljning under året.

Vi erbjuder alla medarbetare utbildning om bland annat Alecta som bolag, kunderbjudandet och områden som ingår i styrdokument, såsom informationssäkerhet, etik samt mångfald och inkludering. Vi erbjuder också fördjupningsmöjligheter i självledarskap, kollektiv intelligens och agilt arbetssätt. Under 2024 har vi fortsatt arbetet med att erbjuda fördjupad kunskap inom AI-teknik och lanserat AI-verktyg anpassade för Alectas verksamhet för effektivisering av arbetet. Parallellt arbetar vi med att skapa de förutsättningar som krävs, till exempel skydd av data, för att vi ska kunna få så stor tillgång till AI-tekniken som möjligt.

I samband med verksamhetsplaneringen genomför vi ett stort arbete med kompetensplanering där alla medarbetare deltar. Resultatet av detta arbete ligger sedan till grund för rekryteringar och planering av kompetensutvecklingsinsatser. Under 2024 genomförde vi 34 rekryteringar. Flertalet rekryteringar har skett inom Kapitalförvaltning, IT och Kund och har genomförts externt, dels beroende på kommande stora pensionsavgångar, dels på grund av att nya tjänster eller funktioner krävt ny kompetens.

| **Utvecklingsmöjligheter** | **2024** |
|---|---|
| Andel medarbetare som upplever att det finns utvecklingsmöjligheter [1] | 72% |

[1] Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under tredje kvartalet 2024 .

Kompetenta medarbetare som trivs och utvecklas är avgörande för att vi ska klara vårt uppdrag och nå våra mål. Alecta är en arbetsgivare som investerar i och ger medarbetare goda möjligheter till utveckling. Utvecklingstakten idag är hög och behoven av kompetens ändras i nästan samma takt. Vi involverar alla medarbetare i de årliga kompetensplanerna för att fånga upp så många perspektiv som möjligt och underlätta för medarbetare att styra utvecklingen av den egna kompetensen åt det håll vi ser att det finns behov.

| **Förutsättningar att utöva ett starkt självledarskap** | **2024** |
|---|---|
| Andel medarbetare som upplever att det finns förutsättningar att utöva ett starkt självledarskap [1] | 75% |

[1] Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under andra kvartalet 2024. Baseras på frågeställningen "Jag har alla förutsattningar jag behöver för att kunna utföra mitt arbete på ett bra sätt."

Vi har en stark tro på varje medarbetares förmåga och vilja att utveckla sitt arbete och fatta kloka beslut. Vi tycker att beslut ska fattas av den som kan frågan bäst och delegerar både ansvar och mandat så lång det är möjligt. För att stärka självledarskapet, dvs. förmågan att leda sig själv, ledas av andra och även leda andra, har vi tagit fram en Ledstjärna som omfattar beteenden som stärker respektive förhindrar självledarskap.

Ledstjärnan utvecklas löpande för att sätta fokus på de beteenden vi ser att vi behöver stärka för att klara vårt uppdrag, nå våra verksamhetsmål och även nå målet om den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen.

| **Ledarskap** | **2024** |
|---|---|
| Omdöme om ledarskap [1] | 81% |

[1] Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under första kvartalet 2024 .

Alecta mäter omdöme om ledarskap genom att sammanväga medarbetares svar på ett antal påståenden om sin ledare. Svaren räknas om till ett indexvärde där nivåer över 70 procent indikerar ett ledarskap som är på rätt väg.

Med utgångspunkt i modellen "Utvecklande Ledarskap" arbetar vi för ett ledarskap som både understödjer utveckling av medarbetare och verksamhet och även stöttar ett starkt självledarskap.

Sedan årsskiftet 2023 har ledare i de agila teamen och andra viktiga funktioner adderats till Alectas tidigare chefsgrupp (numera ledargrupp). Vi har nu sammanlagt 70 ledare som träffas månatligen vid ledarforum för utbildning, workshops och inspiration inom området ledarskap. Samtliga ledare har gått utbildning i Utvecklande ledarskap och under 2024 genomfördes en 360-utvärdering för varje ledare med efterföljande coachingsamtal för att stötta individuell utveckling. För att förankra modellen i hela organisationen bjöds samtliga medarbetare in till en introduktion till Utvecklande Ledarskap i slutet av året. Genom att tydliggöra de förväntningar som Alecta har på sina ledare hoppas vi även underlätta möjigheten att få feedback på våra ledare.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

20250328150700

## Vi ska inkludera varandra och se våra olikheter som styrkor

**Mångfald (GRI 405-1)**

| Koncernen | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Medelålder samtliga medarbetare | 47 | 47 | 47 | 48 | 49 |
| Åldersfördelning medarbetare [1) 2)] | | | | | |
| – 20–39 år, (K/M) | 71/42 | 64/38 | 47/35 | 37/31 | 34/28 |
| – 40–49 år, (K/M) | 59/61 | 57/59 | 64/46 | 59/38 | 48/36 |
| – 50– år, (K/M) | 130/103 | 118/91 | 104/79 | 106/73 | 111/73 |
| Andel kvinnliga medarbetare | 56% | 56% | 58% | 60% | 60% |
| Andel kvinnliga chefer | 57% | 58% | 57% | 57% | 61% |
| Andel kvinnor i företagsledningen [3)] | 44% | 50% | 33% | 33% | 44% |
| Andel kvinnor i styrelsen [4)] | 30% | 22% | 36% | 36% | 45% |
| **Moderbolaget** | | | | | |
| Andel kvinnliga medarbetare | 56% | 57% | 58% | 59% | 59% |
| Andel kvinnliga chefer | 51% | 56% | 55% | 54% | 61% |

1) Omfattar inte visstidsanställda.
2) Dotterbolaget World Trade Center Stockholm ABs anställda ingår inte.
3) Avser företagsledningen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt. I dotterbolagen är andel kvinnor i företagsledningen 56 procent i Alecta Fastigheter AB och 17 procent i dotterbolaget World Trade Center Stockholm AB
4) Avser styrelsen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt.

Vår syn är att grupper med stor mångfald är mer effektiva, dynamiska och även mer roliga att vara en del av än grupper som består av alltför lika individer. Genom att välkomna olika kompetenser och personliga styrkor samt nyttja dem på bästa sätt säkrar vi att vi bygger vår kollektiva intelligens. Alla medarbetare ska uppleva möjlighet till utveckling och inflytande. Vid rekryteringar strävar vi efter att vara så fördomsfria som möjligt. Vi har ersatt det personliga brevet med en motivationstext där kandidaterna mycket kort får beskriva vad som lockar med tjänsten och hur de tror att de kan bidra till vår verksamhet. Vi har en palett av verktyg att välja ifrån för att underlätta urvalet, till exempel screeningtester, större testpaket och case/arbetsprover.

Vartannat år tar vi fram en mångfaldsplan som sätter ramarna för vårt arbete under de kommande två åren. Som en del i vårt arbete med att ta ta tillvara på våra olikheter har vi under året anslutit oss till Diversity Charter, världens största nätverk för mångfald och inkludering. Genom vårt engagemang får vi tillgång till kunskap och inspiration för att arbeta förebyggande utifrån de olika diskrimineringsgrunderna.

| Möjlighet att bidra och påverka | 2024 |
|---|---|
| Andel medarbetare som upplever att de har möjlighet att bidra och påverka [1)] | 73% |

1) Avser moderbolaget enligt resultat från minienkät under andra kvartalet 2024 .

Vi vet att möjligheten att bidra och påverka samt att vara del av ett sammanhang där en medarbetares kompetens behövs är viktigt för motivationen på arbetsplatsen. Att ta vara på varandras kompetenser och låta den som kan frågan bäst besluta bidrar också till att stärka vår kollektiva intelligens.

**Alecta Fastigheter**
Alecta Fastigheter använder sig av ett annat verktyg än moderbolaget för att mäta medarbetares uppfattning om bland annat engagemang, ledarskap och utveckling. Hos Alecta Fastigheter besvarar medarbetare och resurskonsulter frågor varje vecka utifrån en tiogradig skala. Resultaten sammanställs till insikter inom 14 forskningsbaserade områden som till exempel personlig utveckling, autonomi och ledarskap. Nedan redovisas det urval av de insikterna som ligger närmast uppföljningen av Alectas övergripande hållbarhetsmål. Resultaten avser ett genomsnitt under tre månader mätt i slutet av november 2024.

| Balans i livet | 2024 |
|---|---|
| Arbetsglädje | 8,5 |
| Arbetssituation | 7,8 |

| Utvecklande ledarskap, självledarskap och möjligheter till utveckling | 2024 |
|---|---|
| Ledarskap | 8,9 |
| Autonomi | 8,3 |
| Personlig utveckling | 8,2 |

| Inkludering | 2024 |
|---|---|
| Delaktighet | 8,7 |
| Engagemang | 8,8 |

”

**Som en del i vårt arbete med att ta vara på våra olikheter har vi under året anslutit oss till Diversity Charter, världens största nätverk för mångfald och inkludering.**

**UTFALL 2024**

Andel kvinnor i Alectas företagsledning:

44 % (50)

Andel kvinnliga chefer, koncernen:

57 % (58)

Andel kvinnliga chefer, moderbolaget:

51 % (56)



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

Document ID
6F72D3B4664D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# Bolagsstyrning

## Vi ska följa regler och riktlinjer, ha god affärsetik samt ha god intern styrning och kontroll

Grunden för att vara ett sunt bolag med gott omdöme är att respektera och leva upp till de regler som berör vår verksamhet. Vi vill att alla våra medarbetare ska känna till och vara trygga med att följa de regler och riktlinjer som är tillämpliga i deras arbete. Vi arbetar förebyggande mot korruption och för att främja en företagskultur med hög medvetenhet om korruptionsrisker. Vi har en visselblåsarfunktion dit medarbetare anonymt kan uppmärksamma avvikelser och utbildar våra medarbetare om när och hur visselblåsningsfunktionen kan användas.

> **Vi vill att alla våra medarbetare ska känna till och vara trygga med att följa de regler och riktlinjer som är tillämpliga i deras arbete.**

## Alla medarbetare ska känna till och vara trygga med att följa de regler och riktlinjer som är tillämpliga i deras arbete

| Böter eller sanktioner, samt korruptions-incidenter (GRI 205-3) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Böter eller sanktioner efter bristande regelefterlevnad, antal och belopp | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Som beskrivits på flera håll i den här rapporten inledde Finansinspektionen under 2023 två undersökningar av Alecta. Vid utgången av året var dessa fortsatt pågående.

**Etik och integritet – utbildningsinsatser (GRI 205-2)**

Under året har samtliga Alectas medarbetare fått utbildning i riskhantering samt deltagit i en särskild föreläsning om etik. Inför riskanalysen för korruption genomfördes workshops med, utifrån inneboende risker, berörda delar av verksamheten. Kapitalförvaltningens medarbetare har därutöver erhållit utbildning om aktsamhetsprincipen. Samtliga medarbetare som har en tjänst som innebär att de deltar i distribution eller följer upp distribution som utövas av annan aktör har genomgått den årliga utbildningen som hålls inom försäkringsdistribution.

Alecta erbjuder via intranätet ett antal utbildningar som komplement till styrdokumenten inom områden såsom företagsstyrning, personuppgiftshantering, etik, visselblåsning, intressekonflikter, informationssäkerhet, klagomålshantering, kris och kontinuitet, representation, medarbetares egna affärer, hantering av risken för korruption samt operativa risker.

## Alla medarbetare ska veta när och hur man använder vår visselblåsarfunktion

| Visselblåsarfunktion, anmälda fall, st | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| 0 | x | x | | x | |
| 1–5 | | | x | | x |

För att upprätthålla processens integritet och skyddet för visselblåsare har Alecta tidigare valt att redovisa antal anmälda fall i intervall. Medarbetare hos Alecta och Alecta Fastigheter kan rapportera visselblåsningsärenden genom en extern tjänst hos WhistleB. Hos Alecta Fastigheter kan även externa intressenter anmäla ärenden via dotterbolagets hemsida. Ärenden som anmäls ska utredas och hanteras i enlighet med styrelsens policy för visselblåsning. Under 2024 har det inte inkommit några visselblåsarärenden.

| Kännedom om rutinen för visselblåsning | 2024 |
|---|---|
| Andel medarbetare som vet hur rutinen för visselblåsning fungerar | 86% |

Sedan 2024 genomförs årligen en nano-utbildning som går ut till alla medarbetare med information och stöd i hur rutinen för visselblåsning fungerar. Utbildningen är uppdelad i två delar. I första delen ges en beskrivning av rutinen för visselblåsning och den andra delen består av ett kunskapstest. Under 2024 var det 95 procent av medarbetarna som genomförde första delen och 86 procent av medarbetarna som även genomförde kunskapstestet. Därutöver finns information om rutinen för visselblåsnng på intranätet och information ges till alla nyanställda.

**Riskanalys och förebyggande arbete mot korruption**

Försäkrings- och tjänstepensionsbranschen är en integritetskänslig verksamhet, där brister avseende integritet kan medföra stora negativa effekter för såväl de försäkrade som för det fortsatta förtroendet att bedriva verksamheten. Därför krävs särskild återhållsamhet vid förmåner eller andra företeelser som kan påverka beteenden eller attityder i tjänsteutövandet.

Alectas förebyggande arbete mot korruption fokuserar på risken för mutor och korruption och bedrivs i enlighet med den näringslivskod som tagits fram av Institutet Mot Mutor (IMM), "Kod mot korruption i näringslivet" samt branschorganisationen Svensk Försäkrings rekommendation.

Vi analyserar årligen risken för korruption sett till hela verksamheten med hänsyn till olika riskkategorier såsom Alectas produkter, kunder, distributionskanaler, investeringsverksamhet, utlagd verksamhet samt väsentliga leverantörer och geografiska områden. Den samlade bedömningen 2024 är att risken för otillåten påverkan inom Alecta är låg. Inköpsprocessen har under de senaste åren automatiserats med flera kontrollsteg vilket har minskat risken för otillåten påverkan. Risken för otillåten påverkan inom investeringsverksamheten är högre än inom övriga delar av Alecta. Där bedöms risken fortsatt som medel framför allt mot bakgrund av vår storlek i egenskap av investerare . Riskanalysen och arbetet mot korruption avser att identifiera områden i Alectas verksamhet som kan vara mer sårbara för korruption och att genom intern styrning begränsa riskerna och att samtidigt rusta medarbetarna att reagera på olika situationer och identifiera behov av tydligare rutiner där otydlighet råder. Riskanalysen ligger till grund för styrelsens policy mot korruption som ger konkret vägledning i vad som är ett lämpligt agerande och vad som utgör otillåten påverkan. Policyn revideras årligen och omfattar Alectas medarbetare, styrelseledamöter, uppdragstagare och andra som företräder Alecta.



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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150711

## Våra leverantörer ska leva upp till våra förväntningar inom hållbarhet och affärsetik

Vårt leverantörsarbete är en del i vårt grundläggande ansvar. Vi är övertygade om att samarbete med leverantörer som har hög kvalitet gällande miljö, sociala och etiska aspekter skapar större värden. Vi vill därför att alla våra leverantörer ska ställa sig bakom vår uppförandekod som bygger på FN:s Global Compacts tio grundprinciper inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption. Vi inkluderar också hållbarhetsaspekter i våra upphandlingar av leverantörer.

## Alla leverantörer ska ställa sig bakom FN:s Global Compacts tio grundprinciper inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption

| Antal leverantörer | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Totalt antal leverantörer [1] | 585 | 528 | 559 | 531 | 548 |
| – varav i Sverige | 514 | 463 | 450 | 469 | 486 |
| – varav inom övriga EU | 19 | 19 | 19 | 23 | 41 |
| – varav utanför EU | 52 | 46 | 44 | 39 | 21 |
| Antal leverantörer med avtal om hållbarhet/ uppförandekod | 240 | 208 | 22 | 7 | – |

[1] Avser moderbolagets leverantörer. Har ingår alla leverantörer, även de som vi inte ingår avtal med.

Sedan 2021 har Alecta en uppförandekod som ska biläggas i avtal med leverantörer, vilket underlättats genom ett nytt systemstöd för avtalshantering som infördes under 2023. Vi jobbar ständigt med att öka antalet leverantörer som signerar Alectas uppförandekod eller har en egen uppförandekod som motsvarar eller är mer utökad än Alecta , både vid förlängning av befintliga avtal och vid nya samarbeten. Som resultat har nu 240 leverantörer undertecknat vår uppförandekod, jämfört med 208 vid slutet av 2023. Totalt hade Alecta vid årets slut pågående avtal med 392 leverantörer, varav 240 – eller 61 procent – av dessa har uppförandekoden bilagd avtalet.

Alecta Fastigheter har ännu inte uppföljning av uppförandekod för alla sina leverantörsavtal men planerar att under 2025 arbeta med att få en fullständig uppföljning på plats. Avsikten är att även Alecta Fastigheters leverantörer inklusive andel med uppförandekod ska ingå i rapporteringen framöver.

**61 % (55)**

av de leverantörer som vi har avtal med har undertecknat vår uppförandekod.

## Alla av inköpsavdelningen upphandlade leverantörer ska screenas för hållbarhetskriterier innan avtal ingås

| Hållbarhetsscreening av leverantörer | 2024 |
|---|---|
| Antal leverantörer som screenats för hållbarhetskriterier | 5 |

Inför att Alectas inköpsavdelning upphandlar nya leverantörer ställs ett antal frågor till de olika kandidaterna, bland annat avseende deras hållbarhetsarbete. Hållbarhetsfrågorna avser exempelvis om leverantören har en kanal för visselblåsning eller certifieringar inom hållbarhet samt hur bolaget arbetar med hållbarhetsfrågor. Under 2024 har inköpsavdelningen enbart deltagit i fem upphandlingar då fokus har legat på att implementera de justeringar i vårt avtalshanteringssystem som följer av den nya EU-förordningen för digital operativ motståndskraft (DORA). Som beskrivs nedan pågår ett större arbetet med att se över uppföljningen av leverantörer som utgör utlagt verksamhet och anlitandet av IKT-leverantörer där vi även ser över de kriterier som ställs inför upphandlingen.

## Vi ska genomföra årlig uppföljning av alla leverantörer som utgör utlagd verksamhet

| Uppföljning av leverantörer som utgör utlagd verksamhet | 2024 |
|---|---|
| Antal leverantörer som utgör utlagd verksamhet och som vi följt upp | n/a |

Inom ramen för vårt avtalshanteringssytem har vi tidigare följt upp ett antal hållbarhetskriterier hos våra leverantörer som utgör utlagd verksamhet. I samband med implementeringsarbetet av DORA har vi under 2024 inlett ett arbete med att brett se över uppföljningen av utlagd verksamhet och IKT-leverantörer där hållbarhetskriterier kommer att ingå. Under tiden arbetet pågår har vi inte systematiskt följt upp hållbarhetskriterier och vi kan därför inte redovisa några siffror för 2024.



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

Document ID:
5F72D0B46B4D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# GRI Innehållsindex

## Om hållbarhetsredovisningen

Alectas hållbarhetsredovisning har samma omfattning som den finansiella redovisningen, omfattar verksamhetsåret 2024 och har upprättats enligt riktlinjerna för Global Reporting Initiative (GRI), GRI Standards. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 10–34. Hela hållbarhetsredovisningens omfattning i Alectas års- och hållbarhetsredovisning beskrivs på sidorna 35–36. Det är en årlig redovisning och föregående års- och hållbarhetsredovisning publicerades den 27 mars 2024.

Redovisningen är översiktligt granskad av Alectas revisorer PwC. Granskningen omfattar inte hållbarhetsinformationen om Alectas produkter i enlighet med SFDR-regleringen.

## Omfattning och avgränsning

Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag som ägs av våra kunder. Vi förvaltar kollektivavtalade tjänstepensioner och är verksamma i Sverige. Alectas kapitalförvaltning omfattar internationella placeringar i aktier, räntebärande värdepapper och reala tillgångar. Alectas direktägda fastighetsinnehav finns endast i Sverige och de svenska fastigheterna förvaltas genom det helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. Det har inte skett några väsentliga förändringar av organisationens storlek, struktur, ägarskap eller leverantörer under redovisningsperioden.

Hållbarhetsredovisningen omfattar i huvudsak moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt samt dotterbolaget Alecta Fastigheter AB. De fastighetsbolag som Alecta samäger definieras som joint ventures och hanteras som finansiella instrument. Medarbetardata redovisas för koncernen. Beskrivning av Alectas direkta miljöpåverkan och leverantörer avser moderbolaget, och miljöindikatorer för de direktägda fastigheter som förvaltas av Alecta Fastigheter redovisas enligt standing portfolio-ansats vilken beskrivs i i det följande. Redovisning av uppgifter kopplade till ägarstyrning redovisas enligt brutet räkenskapsår för att reflektera valberedningsarbetet och stämmosäsongens cykel. Övriga undantag eller avgränsningar framgår löpande i rapporten.

## Beräkningsmetoder och definitioner

Klimatavtryck: Beräkningarna av klimatavtryck för aktier och företagskrediter har gjorts i enlighet med rekommendationerna från Svensk Försäkring. Den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten visar portföljens exponering mot koldioxidintensiva företag, där koldioxidintensiteten hos innehavsbolaget mäts som bolagets växthusgasutsläpp i förhållande till dess intäkter. Måttet beräknas genom att väga samman varje bolags koldioxidintensitet baserat på deras vikt i Alectas portfölj.

Det absoluta avtrycket visar portföljens totala koldioxidutsläpp i scope 1 och 2. Måttet är en summering av Alectas andel av innehavsbolagens avtryck beräknat som värdet på innehavet i förhållande till innehavsbolagets skuldfria marknadsvärde (enterprise value) multiplicerat med innehavsbolagets koldioxidutsläpp. Genom att använda det skuldfria marknadsvärdet som bas fördelas ett bolags utsläpp till såväl aktieägare som långivare. Tidigare mättes avtrycket relativt börsvärdet vilket innebar att hela avtrycket fördelades till aktieägaren. För både aktieinnehav och företagsobligationer tillämpar vi så kallad 'market-based' scope 2, efersom vi har en aktiv investeringsmodell där vi väljer bolagen vi investerar i, och anser att de ska tillgodräknas aktiva val av exempelvis energikällor som genererar lägre avtryck. Samma princip gäller för beräkningarna av direktägda fastigheter, där Alecta väljer electricitet från förnybara källor.

Medarbetare och konsulter: Med medarbetare avses antal tillsvidareanställda, med undantag för långtidsfrånvarande medarbetare (till exempel föräldralediga, långtidssjukskrivna samt tjänstlediga). Konsulter redovisas omräknat till heltidsanställningar för mer rättvisande bild av verksamheten.

Standing portfolio: För att kunna jämföra miljöprestandan för direktägda fastigheter över tid redovisar vi respektive år nyckeltal för en portfölj av fastigheter som ingått i beståndet och har historik för tre år. Fastigheter som varit projektfastigheter är exkluderade under projektets löptid.

Kontaktperson för frågor om Alectas hållbarhetsredovisning är Anna Hall, hållbarhetsansvarig. Mejladress: hallbarhet@alecta.se



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

Document ID:
5F72D0B4664D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150722

| | |
|---|---|
| **TILLÄMPNING** | Alecta Tjänstepension Ömsesidigt har redovisat i enlighet med GRI Standards för kalenderår 2024. |
| **GRI 1 tillämpad** | GRI 1: Foundation 2021 |
| **Relevanta GRI Sector Standard(s)** | GRI G4 Financial Services Sector Disclosures 2014 |

| GRI STANDARD/ annan källa | Upplysning | | Sida | Avsteg/ej redovisat: Utelämnad information | Anledning | Kommentar |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Allmänna upplysningar** | | | | | | |
| GRI 2: Allmänna *upplysningar* 2023 | 2-1 | Verksamhetsinformation | 34, 46 | | | |
| | 2-2 | Enheter som ingår i organisationens hållbarhetsredovisning | 34 | | | |
| | 2-3 | Redovisningsperiod, frekvens och kontaktpunkt | 34 | | | |
| | 2-4 | *Korrigeringar av tidigare redovisad* information | | | | Se sidan 22 och 23. |
| | 2-5 | Extern granskning | 34, 37, 39–40 | | | |
| | 2-6 | Verksamhet, värdekedja och andra affärsrelationer | 33, 45 | | | |
| | 2-7 | Medarbetare | 29–31 | Anställda per region | Ej tillämpbar | Alecta är verksamt endast i Sverige |
| | 2-8 | Annan arbetskraft | 29 | | | |
| | 2-9 | Struktur för bolagsstyrning och styrelse-sammansättning | 11–12, 39–40, 43–44 | Oberoende | Ej tillämpbar | Alecta är ett ömsesidigt bolag |
| | 2-10 | Nominering och tillsättning av styrelse | 11–13, 38–39 | Aktieägarinfo | Ej tillämpbar | Alecta är ett ömsesidigt bolag, som tillämpar *Svensk kod för bolagsstyrning*, enligt vilken valberedningen ska eftersträva jämn könsfördelning i förslag till styrelsen. |
| | 2-11 | Styrelsens ordförande | 40, 44–45 | | | |
| | 2-12 | Styrelseordförandes roll i uppföljning av hållbarhetsarbetet | 11–13, 39–42 | | | |
| | 2-13 | Arbetsdelegering hållbarhetsarbetet | 11–13 | | | |
| | 2-14 | Styrelsens roll i hållbarhetsredovisningen | 12, 102 | | | |
| | 2-15 | Intressekonflikter | 13, 100–101 | Aktieägarinfo | Ej tillämpbar | Alecta är ett ömsesidigt bolag |
| | 2-16 | Visselblåsning eller annan rapportering av kritik | 32 | Andra kanaler till *styrelsen* | Ej tillämpbar | Visselblåsning utgör styrelsens *formella kanal* |
| | 2-17 | Styrelsens hållbarhetskompetens | 11 | | | |
| | 2-18 | Styrelseutvärdering | 11, 40 | | | |
| | 2-19 | *Ersättningsriktlinjer* | 40, 42, 99 | Hållbarhet | *Ofullständig* information | *Redovisas på alecta.se (för* verksamheten)<br>Styrelsen erhåller fasta arvoden. |
| | 2-20 | Process för ersättningar | 39–40, 42 | | | |
| | 2-21 | Relativ ersättning | 96–99 | Medianersättning | Ofullständig information | |
| | 2-22 | Utfästelse hållbarhetsstrategi | 10–12 | | | |
| | 2-23 | Policyåtaganden | 10–13, 22–26 | Särskilt utsatta grupper | Ej tillämpbar | Alecta identifierar inte specifika grupper, se mer utförligt i SFDR-avsnittet längst bak i publikationen. |
| | 2-24 | Förankring av policyåtaganden | 11–15 | | | |
| | 2-25 | Processer för hantering av negativ påverkan | 22, 26, 32 | Intressenter (externa) | Ej tillämpbar | Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter |
| | 2-26 | Kommunikationskanaler och visselblåsningsfunktioner | 13 | Intressenter (externa) | Ej tillämpbar | Visselblåsningsfunktionen är för interna intressenter |
| | 2-27 | Regelefterlevnad | 21, 32 | | | |
| | 2-28 | Medlemskap | 16 | | | |
| | 2-29 | Intressentrelationer | 13 | | | |
| | 2-30 | Kollektivavtal | 29 | | | |
| **Väsentliga frågor** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-1 | Process för att definiera väsentliga frågor | 14–15 | | | |
| | 3-2 | Väsentliga frågor | 15–16 | | | |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

| GRI STANDARD/ annan källa | Upplysning | | Sida | Avsteg/ej redovisat: Utelämnad information | Anledning | Kommentar |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ekonomi** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-3 | Styrning av väsentliga frågor | 9, 10, 13, 15, 32, 39–42, 55 | | | |
| GRI 201: Economic Performance 2016 | 201-1 | Skapat och fördelat ekonomiskt värde | 20 | | | |
| | 201-2 | Finansiella konsekvenser och andra risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar | (22–23) | Beskrivning och kvantifiering av finansiella konsekvenser | Information ofullständig | Alecta publicerar årligen en separat klimatredovisning för investeringsportföljen i enlighet med TCFD, vilken beskriver finansiella konsekvenser. |
| **Korruption** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-3 | Styrning av väsentliga frågor | 11–13, 16, 32 | | | |
| GRI 205: Anti-corruption 2016 | 205-1 | Verksamheter som riskbedömts avseende korruptionsrisker | 32 | | | |
| | 205-2 | Information och utbildning avseende korruptionspolicy och rutiner | 32 | Utbildning | Informationen ofullständig | Workshops om risk för korruption hölls för berörda grupper under 2024 men ingen central utbildning. |
| | 205-3 | Bekräftade korruptionsincidenter och vidtagna åtgärder | 32 | | | |
| **Utbildning** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-3 | Styrning av väsentliga frågor | 11–14, 16, 30 | | | |
| GRI 404: Training and Education 2016 | 404-1 | Genomsnittligt antal utbildningstimmar per medarbetare och år | (30) | Antal timmar per medarbetare | Information ej tillgänglig | Alecta registrerar inte antal kompetensutvecklingstimmar. |
| | 404-3 | Andel medarbetare som får regelbundna utvärdering- och utvecklingssamtal | 30 | | | |
| **Mångfald och jämställdhet** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-3 | Styrning av väsentliga frågor | 11–14, 16, 31 | | | |
| GRI 405: Diversity and Equal Opportunity 2016 | 405-1 | Mångfald i styrningsorgan och bland medarbetare | 31 | Åldersgrupper och andra relevanta mångfaldsparametrar | Information ofullständig | Alecta redovisar en något annan åldersuppdelning än GRI efterfrågar och ingen uppdelning per åldrskategori eller utifrån några andra mångfaldsparametrar. |
| **Kundintegritet** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-3 | Styrning av väsentliga frågor | 11–13, 15, 21 | | | |
| GRI 418: Customer Privacy 2016 | 418-1 | Klagomål kopplade till överträdelse av kundintegritet eller förlust av kunddata | 21 | | | |
| **Financial Services Sector Disclosure – Sektorstandard för finansiella aktörer** | | | | | | |
| GRI 3: Material Topics 2021 | 3-3 | Styrning av väsentliga frågor | 11–13, 15, 19 | | | |
| GRI G4: FSS | FS10 | Andel och antal företag i bolagets portfölj som bolaget har haft en dialog om miljömässiga eller sociala frågor med | 26 | | | |
| GRI G4: FSS | FS11 | Andel av förvaltat kapital som har omfattats av miljömässig eller social genomlysning (screening) | 23, 26 | | | |

| Frågor i sektorstandarden för finansiella aktörer som inte bedömts som väsentliga | |
|---|---|
| **Område** | **Förklaring** |
| FS6-8 Produktindikatorer | Inte tillämpbara för en tjänstepensionsleverantör som Alecta, anpassad information med viss likhet tillhandahålls inom ramen för SFDR-regleringen. |
| FS 13-14 Indikatorer för lokalsamhälle och utsatta grupper | Inte tillämpbart för en tjänstepensionsleverantör som endast tillhandahåller tjänstepension genom kollektivavtalad och kollektivt upphandlad regi. |



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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328153073

# Revisors rapport över översiktlig granskning av Alecta Tjänstepension Ömsesidigts hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till fullmäktige i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, organisationsnummer 502014-6865

## *Inledning*

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och ledningen i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt att översiktligt granska Alecta Tjänstepension Ömsesidigts hållbarhetsredovisning för år 2024. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 34 i detta dokument. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten definieras på sidan 34. Granskningen omfattar inte informationen om Alectas produkter i enlighet med EUs disclosureförordning som lämnas på sidorna 108–125.

## *Styrelsens och företagsledningens ansvar*

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen enligt den äldre lydelsen som gällde före den 1 juli 2024. Kriterierna framgår på sidan 34 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

## *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till historisk information och inkluderar inte framåtriktad information.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (omarbetad) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

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 Alecta Tjänstepension Ömsesidigt enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR12 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen

grundad på en översiktlig granskning och granskning enligt RevR12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterierna, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

*Uttalanden*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats och lagstadgad hållbarhetsinformation enligt EU disclosureförordningen har lämnats.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2025-03-21 10:33:22 UTC*

**Undertecknare** — Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: MORGAN SANDSTRÖM

Morgan Sandström

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20250328153074

20250328150750

# Bolagsstyrningsrapport

Genom god bolagsstyrning säkerställs att företaget sköts ansvarsfullt, hållbart och så effektivt som möjligt med god riskhantering och intern kontroll.

## Bolagsstyrning hos Alecta

Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag som ägs av de arbetsgivare som är försäkringstagare i Alecta samt av de i Alecta försäkrade.

Att upprätta en bolagsstyrningsrapport är inte ett krav för Alecta enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag. Däremot tillämpar Alecta Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet att göra det inte föreligger. Regler i Koden som inte är anpassade till det faktum att bolaget är ömsesidigt tjänstepensionsbolag tillämpas dock inte. En annan avvikelse från Koden är att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor.

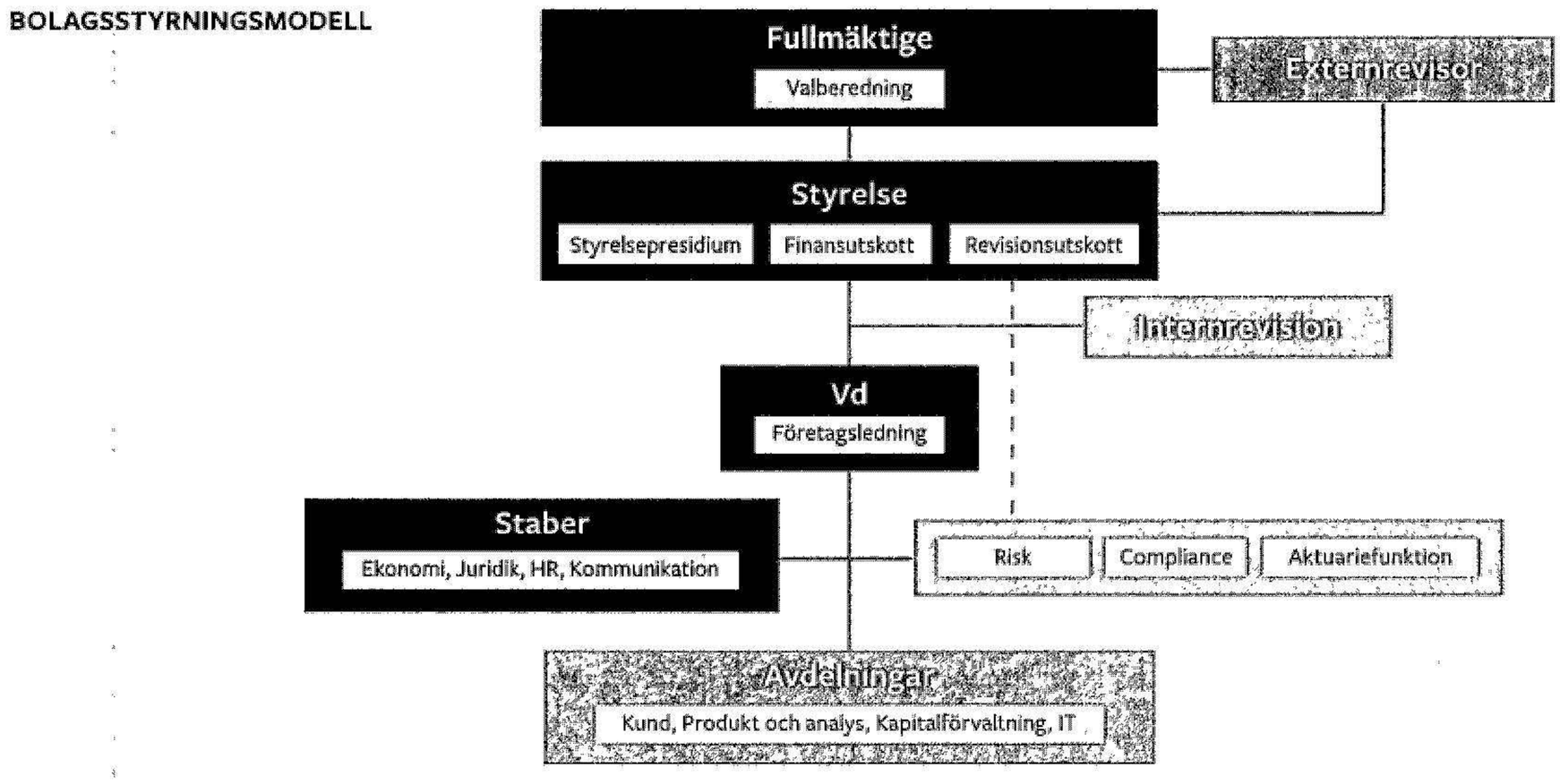
Bolagsstyrning handlar om de beslutssystem och processer genom vilka ett företag styrs och kontrolleras.

Foto: Evelina Carborn

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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

**BOLAGSSTYRNINGSMODELL**




## Fullmäktige och valberedning

Alectas högsta beslutande instans är fullmäktige (tidigare kallad överstyrelsen), som motsvarar bolagsstämman i lagen om tjänstepensionsföretag. Fullmäktige har bland annat till uppgift att välja styrelse och externrevisorer, att årligen behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsårets förvaltning, att fastställa styrelsens arvoden och riktlinjer för ersättning till företagsledningen, att fastställa resultat- och balansräkning för moderbolaget respektive koncernen samt att besluta hur årets resultat ska disponeras.

Vid överstyrelsens ordinarie möte 2023 informerade Svenskt Näringsliv, Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK att de avsåg att göra en översyn av Alectas ägarstyrning. Översynen resulterade i ett antal konkreta förslag till förändringar vilka röstades igenom vid det ordinarie överstyrelsemötet 25 april 2024. Dessa förändringar var bland annat att överstyrelsen bytte namn till fullmäktige, att antalet ledamöter i fullmäktige reducerades, att en valberedning bestående av fler oberoende ledamöter ersatte överstyrelsens beredningsnämnd samt att styrelsen skulle bestå av ett ökat antal oberoende ledamöter.

Fullmäktige består av 28 (tidigare 38) ledamöter. Förslag till fullmäktigeledamöter och valberedningsledamöter bereds av beredningsrådet som består till hälften av representanter från Svenskt Näringsliv och till hälften av representanter från Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer samt Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

Fullmäktige väljer styrelseledamöter och styrelseordförande vid ordinarie fullmäktigemötet för en period av ett år och externrevisorer för en period av ett till fyra år.

Valen av styrelse, styrelseordförande, vice styrelseordförande och externrevisorer bereds av en valberedning (tidigare kallad beredningsnämnd), tillsatt av fullmäktige. Vid styrelsesammansättningen ska valberedningen bland annat beakta att sammansättningen är präglad av mångsidighet och bredd avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund samt eftersträva en jämn könsfördelning. Valberedningen lämnar också förslag till styrelsearvoden, inklusive ersättning för utskottsarbete samt till arvoden till Alectas revisorer. Valberedningens ledamöter föreslås av beredningsrådet.

Sedan överstyrelsemötet i april 2024 har valberedningen följande ordinarie ledamöter: Kenneth Bengtsson, Peter Hellberg, Cecilia Lager, Suzanne Sandler, Elisabeth Arbin och Andreas Miller.

Ordförande respektive vice ordförande i fullmäktige utgör valberedningens ordförande respektive vice ordförande. Övriga ledamöter utses av fullmäktige. Arvode har för perioden utgått till fullmäktiges ordförande, tillika valberedningens ordförande, med 60 000 kronor. Ingen ersättning har utgått från Alecta till andra ledamöter för deras arbete i valberedningen eller fullmäktige.

## Externrevisorer

Externrevisorer väljs av fullmäktige för ett till fyra år i taget. Externrevisorerna har till uppgift att granska Alectas årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning.

Nuvarande externrevisorer, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), valdes första gången vid överstyrelsens ordinarie möte 2023 för ett år och omvaldes för ett år vid senaste överstyrelsens ordinarie möte april 2024 med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig revisor. Externrevisorerna lämnar för varje räkenskapsår en revisionsberättelse, som ingår i Alectas års- och hållbarhetsredovisning.

PwC har under räkenskapsåret 2024 utöver externrevisionsuppdraget utfört andra uppdrag åt Alecta, bland annat skattekonsultationer och utredningsuppdrag. Mer information om externrevisorernas arvode, se not 46 Upplysning om revisors arvode.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

20250328115076

## Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Alectas organisation och förvaltning. Den beslutar om Alectas strategier och långsiktiga mål och har ansvar för att säkerställa att Alecta har en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsen ansvarar därvid för att Alecta har nödvändiga styrdokument för sin verksamhet och fattar beslut om bland annat investeringspolicy, försäkringstekniska riktlinjer, företagsstyrningspolicy och riskhanteringspolicy.

### Styrelseledamöter och vd

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av nio till tretton ledamöter som ska väljas av fullmäktige. Styrelsens ordförande ska normalt vara oberoende i förhållande till Alecta och organisationerna Svenskt Näringsliv, Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Styrelsen ska normalt ha två vice ordförande varav en från Svenskt Näringsliv och en från Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer eller Förhandlings- och samverkansrådet PTK.

Styrelsen utser Alectas vd och, genom revisionsutskottet, chefen för Internrevision samt anger ramarna för arbetet. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar samt ska säkerställa att verksamheten är inrättad så att bolaget följer gällande lagar och regler. Vd ska också se till att styrelsen löpande får rapporter om utvecklingen i Alecta, resultat och finansiell ställning samt information om viktiga händelser i verksamheten. Vd:s övergripande beslut inom den löpande förvaltningen bereds normalt i företagsledningen, som utöver vd består av chefer för Alectas avdelningar och staber.

### Styrelsens arbetsordning med mera

Som ett led i styrningen tillämpar Alecta såväl arbetsordning för styrelsen som instruktion för vd, anpassade efter Koden.

Alectas styrelse utvärderar fortlöpande vd:s arbete. En gång per år görs en formell utvärdering. Likaså utvärderas årligen det egna arbetet inom styrelsen. Resultatet av styrelseutvärderingen redovisas för fullmäktiges valberedning.

Vid sidan av arbetet i styrelsen bedrivs arbete i tre utskott: styrelsepresidiet som även fungerar som ersättningsutskott, finansutskottet och revisionsutskottet. Utskottens uppgifter definieras i styrelsens arbetsordning.

### Styrelsepresidiet

Styrelsepresidiets huvudsakliga uppgift är att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till styrelsepresidiet, att lämna råd till vd i anslutning till den löpande förvaltningen samt att inför styrelsemöten förbereda dagordning och viktigare beslut inför styrelsens möten. Styrelsepresidiet fungerar även som ersättningsutskott och sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande. Styrelsepresidiet hade under 2024 åtta möten, varav sex ordinarie.

### Finansutskottet

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att följa upp den löpande placeringsverksamheten, att bereda investeringsriktlinjer, investeringspolicy och policy för ansvarsfulla investeringar inför beslut i styrelsen samt att bereda de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas av Alectas styrelse. Finansutskottet hade tidigare som uppgift att besluta i vissa placeringsärenden som inte rymdes inom vd:s befogenheter. Från och med 1 januari 2024 är finansutskottet endast ett beredande utskott. Finansutskottet hade under 2024 fem möten, varav fyra ordinarie.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att löpande utvärdera och till styrelsen förmedla sin bild av Alectas riskexponering och ledningens hantering av riskerna. När det gäller de finansiella riskerna innebär detta att säkerställa att den finansiella riskrapporteringen fungerar. Revisionsutskottet stödjer också styrelsen bland annat i att följa och utvärdera den interna och externa revisionen samt svarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra och övervaka Alectas finansiella rapportering. Utöver detta följer revisionsutskottet upp effektiviteten i Alectas interna kontroll. Utskottet hade under 2024 åtta möten, varav fem ordinarie.

### Styrelsens arbete under 2024

Under 2024 hade styrelsen 16 möten, varav sju ordinarie. En gång om året brukar styrelsen därutöver samlas till ett styrelseseminarium för att under ett par dagar diskutera för Alecta viktiga strategiska frågor.

Bland de viktigare frågorna som styrelsen och utskotten hanterade under året kan nämnas:

- arbete med förbättringsprogram avseende Alectas kapitalförvaltning, inklusive bland annat fastställande av ny investeringspolicy (före detta placeringsriktlinjer),
- Alectas investering i Heimstaden Bostad,
- arbete med svar på Finansinspektionens undersökningar kopplade till Alectas investeringar i de amerikanska bankerna och Heimstaden Bostad,
- återbäring och premiesättning för 2025,
- arbetet med motståndskraft kring cyberrisker genom anpassningen till DORA,
- reviderat ägardirektiv till Alecta Fastigheter, samt
- kultur och ledarskap.



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

Document ID
5F72D0D4664D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

## Riskhantering och intern kontroll

Inom Alecta ingår det i varje chefs och medarbetares uppgifter att verka för en väl avvägd intern kontroll och ändamålsenlig riskhantering, även om styrelse och vd alltid har det yttersta ansvaret för detta. I syfte att säkerställa adekvat riskhantering och efterlevnad av lagar, föreskrifter och interna styrdokument är Alectas riskhantering och interna kontroll uppbyggd enligt en modell med riskhantering i flera olika nivåer – i den löpande verksamheten och genom fyra centrala funktioner.

### Riskhantering i verksamheten

Alectas avdelningar och staber har ansvaret för de risker som uppstår i deras respektive verksamheter. Ansvaret innebär att löpande identifiera, utvärdera, kontrollera och internt rapportera risker. Avdelningarna och staberna ska säkerställa att det finns tydliga processer och rutiner som tillsammans med interna styrdokument styr hur Alecta ska agera i olika avseenden.

### Centrala funktioner

Till stöd för styrelsen, vd och verksamheten finns inom Alecta de i lagen om tjänstepensionsföretag angivna centrala funktionerna Risk, Compliance, Aktuariefunktionen och Internrevision. Dessa funktioner arbetar riskbaserat och prioriterar därmed sina aktiviteter och uppföljningar inom de områden där Alectas risker är störst. Under 2024 har antalet resurser utökats inom funktionerna Risk och Internrevision.

Riskhantering är en integrerad del i Alectas styrning. För att skydda kunder och andra intressenter ställs höga krav på hur riskerna kontrolleras och hanteras. Mer information om risker och riskhantering finns i förvaltningsberättelsen på sidan 55 samt i not 3 Risker och riskhantering.

#### Risk

Riskfunktionens uppdrag är att underlätta för Alectas styrelse, vd och chefer att hantera, kontrollera och fatta beslut om risker. Risk lämnar minst kvartalsvis en skriftlig rapport till styrelsen och vd. Risks uppdrag är att:

- verka för ökat medvetande och bättre kunskaper om risker samt stödja verksamheten i dess arbete med riskhantering,
- förbättra processer, metoder och dokumentation för riskhantering, samt
- kontrollera och bedöma kvaliteten i verksamhetens riskhantering, göra självständiga bedömningar och sammanställa dessa i rapporter till företagsledning och styrelse.

#### Compliance

Compliancefunktionens uppdrag omfattar regelefterlevnadsrisker inom den tillståndspliktiga verksamheten och andra regelverk som styr Alectas verksamhet. Compliance lämnar minst kvartalsvis en skriftlig rapport till styrelsen och vd.

Compliancefunktionens uppdrag är att:

- lämna råd till vd och styrelsen om hur bristande regelefterlevnad kan förebyggas,
- bedöma konsekvenserna av regulatoriska förändringar,
- identifiera och bedöma risken för bristande regelefterlevnad, samt
- bedöma om Alectas åtgärder för att förhindra bristande regelefterlevnad är ändamålsenliga.

#### Aktuariefunktionen

Chefaktuarien ansvarar för Aktuariefunktionen och rapporterar till vd och styrelse. Chefaktuarien ansvarar för de uppgifter som enligt lagen om tjänstepensionsföretag och föreskrifter ligger på Aktuariefunktionen. Chefaktuarien har ett nära samarbete med Alectas övriga aktuarier som har Aktuariegruppen som organisatoriskt hemvist. Chefaktuarien är ordförande i Alectas aktuariekommitté som är forum för Aktuariefunktionen samt ett förberedande och rådgivande organ för chefaktuarien. Aktuariefunktionens uppgifter innefattar bland annat att:

- samordna och svara för kvaliteten i de försäkringstekniska beräkningarna och utredningarna,
- bistå styrelsen och vd och på eget initiativ lämna rapporter till dem i frågor som rör aktuariella metoder, beräkningar och bedömningar, samt
- lämna den årliga aktuarierapporten.

#### Internrevision

Internrevisionen är en oberoende granskningsfunktion. Internrevision arbetar på uppdrag av styrelsen och ska:

- utvärdera systemet för intern kontroll,
- utvärdera övriga delar av företagsstyrningssystemet, samt
- rapportera resultat och lämna rekommendationer efter utvärderingarna till styrelsen.

### Styrdokument och uppföljning

Alla som arbetar i Alecta har ett ansvar för att bidra till en god intern kontroll och ska följa Alectas styrdokument. Styrdokumenten som avser policyer, riktlinjer och funktionsbeskrivningar beslutas av styrelsen eller vd och revideras vid behov, dock minst en gång per år. Alla medarbetare har eget ansvar för att hålla sig uppdaterade via Alectas intranät om de styrdokument som berör dem. Cheferna har också ansvar för att informera sina medarbetare om förändringar i styrdokumenten. I den obligatoriska introduktionsutbildningen för nya medarbetare ingår bland annat information om de etiska reglerna.

En förutsättning för effektiv styrning är att utfallet regelbundet följs upp och återrapporteras. På så sätt anpassas styrningen efter nya behov eller förutsättningar. Cheferna ansvarar för att en ändamålsenlig uppföljning görs och att kontroller finns inom deras respektive ansvarsområden.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150777

## Verksamhetsuppföljning

Controller följer löpande upp verksamhetens resultat avseende planerade aktiviteter samt kostnadsutfall och måluppfyllelse i förhållande till affärs- och verksamhetsplaner. Controller upprättar också varje kvartal en intern rapport till styrelsen och företagsledningen.

## Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom bland annat revisionsutskottets arbete. Utskottet behandlar i detta sammanhang vid behov kritiska redovisningsfrågor och går igenom finansiell rapportering som Alecta avser att lämna.

I anslutning till att uppgifter för den finansiella rapporteringen tas fram gör Alectas ekonomiavdelning kontroller för att säkerställa kvaliteten på lämnade uppgifter och att den finansiella rapporteringen följer lagar och andra regler.

Externrevisorerna har deltagit vid fem av revisionsutskottets sammanträden under 2024, varvid olika frågor som berört revisionen har varit föremål för diskussion mellan revisorerna och utskottets ledamöter. Revisionsutskottet har under året granskat och utvärderat externrevisorernas arbete.

Hela styrelsen tar del av delårsrapporter innan de publiceras samt tar del av och godkänner års- och hållbarhetsredovisningen innan den publiceras.

Externrevisorerna har till styrelsen lämnat skriftliga rapporter över årets granskning, vilka är revisionsplan, lägesrapport samt bokslutsrapport. De har även deltagit vid ett styrelsemöte för att muntligen avge rapport avseende revisionen 2024 samt granskning av vd och styrelsens förvaltning.

## Riktlinjer för ersättning till företagsledningen

Vid överstyrelsens (numera fullmäktige) ordinarie möte den 25 april 2024 fastställdes nedanstående riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för Alectas företagsledning:

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare i företagsledningen utgörs av grundlön, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och övriga förmåner. Med andra ledande befattningshavare avses de åtta personer som under året tillsammans med vd ingått i Alectas företagsledning.

## Lön

Lönen sätts med hänsyn till kompetens, ansvarsområde, befogenhet och prestation samt ska baseras på marknadsmässiga förhållanden och principer. Rörlig ersättning utgår inte till vare sig vd eller övriga ledande befattningshavare.

## Pensionsavsättningar

Samtliga i företagsledningen omfattas av FTP-planen. Ordinarie pensionsålder är 65 år. För vd avsätts 35 procent av lönen till pension, inklusive avsättningar till FTP-planen.

## Avgångsvederlag och övriga förmåner

För vd och övriga ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från Alectas sida en uppsägningstid om sex månader i kombination med avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner, med full avräkning vid ny anställning mot avgångsvederlaget. Enligt avtal som träffats innan dessa uppsägningsvillkor började tillämpas har en ledande befattningshavare en uppsägningstid om 18 månader vid uppsägning från Alectas sida med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning.

Samtliga i företagsledningen har rätt till sjukersättning motsvarande 90 procent av den kontanta bruttolönen under de första tolv månaderna vid eventuell sjukdom. I övrigt gäller samma förmåner som för övriga anställda, bland annat sjukvårdsförsäkring och friskvårdsbidrag.

## Beredning och beslut

Frågor om lön och andra anställningsvillkor till vd och andra ledande befattningshavare samt om Alectas eventuella rörliga ersättningsprogram till övriga anställda, bereds av styrelsepresidiet, i dess egenskap av ersättningsutskott, för beslut av Alectas styrelse.

I november 2024 beslutade styrelsen att avsluta det generella incitamentsprogram som funnits inom Alecta sedan 2013.

För information om ersättningar till företagsledningen samt om ersättningar och incitamentsprogram till övriga anställda avseende 2024, se not 45.



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

Document ID
5F72D0E4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Fullmäktige och revisorer

## Ledamöter

**Fullmäktiges 14 ledamöter valda av Svenskt Näringsliv för tiden 2023–2025 (per den 31 december 2024).**

### Ledamöter

Björn Alvengrip, Helsingborg [2)]

Kenneth Bengtsson, Stockholm, ordförande [1)]

Antje Dedering, Bromma

Eva Dunér, Göteborg

Andreas Edenman, Nacka (2024–2025)

Erik Haara, Täby (2024–2025)

Jonas Hagelqvist, Stockholm

Sofia Larsen, Örebro

Carina Malmgren Heander, Stockholm

Anna Nordin, Saltsjö-Boo

Yvonne Pernodd, Enskede

Pia Sandvik, Stockholm (2024–2025)

Per Wallentin, Västra Frölunda (2024–2025)

Ulrik Wehtje, Malmö

**Fullmäktiges 14 ledamöter valda av Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK för tiden 2023–2025 (per den 31 december 2024).**

### Ledamöter

Elisabeth Arbin (Sveriges Ingenjörer), Uppsala [1)]

Christina Balder (Unionen), Trollhättan

Magnus Hedberg (PTK), Enebyberg

Peter Hellberg (Unionen), Bandhagen, vice ordförande [1)]

Jens Jacobsson (Sveriges Ingenjörer), Stockholm (2024–2025)

Ulrika Johansson (Unionen), Luleå

Hans Lindau (Unionen), Sandared (2024–2025)

Kenneth Lund (Unionen), Uddevalla (2024–2025)

Andreas Miller (Ledarna), Uppsala [1)]

Robin Olofsson (Unionen), Sollentuna (2024–2025)

Annika Salomonsson (Unionen), Stenhamra (2024–2025)

Theres Sysimetsä (Unionen), Stockholm

Annelie Söderberg (PTK), Stockholm

Henrik Vahldiek (Unionen), Växjö

## Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, huvudansvarig revisor Morgan Sandström

[1)] Ledamot i Valberedningen

[2)] Suppleant i Valberedningen



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150778

# Styrelse

## Jan-Olof Jacke
Funktion: Ordförande

Född: 1965

Invald: 2019

Utskott: Styrelsepresidiet

Övriga styrelseuppdrag:
Svenska mässans stiftelse (ordf.), Folk och försvar (ordf.), Institutet för Näringslivsforskning, ICC Sverige, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien, Mindforce Game Lab, The Swedish-American Chamber of Commerce in New York

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Vd och styrelseledamot samt ledamot i Verksamhetsstyrelsen Svenskt Näringsliv

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 8/8

## Elisabeth Sasse
Funktion: Vice ordförande

Född: 1966

Invald: 2023

Utskott: Styrelsepresidiet, Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 14/14 [1]

## Marcus Dahlsten
Funktion: Ledamot

Född: 1974

Invald: 2020

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag:
Trygghetsfonden TSL, Fair Transport AB och *Transportindustriförbundet*

Övriga uppdrag: Vd för Transportföretagen TF AB och Svenska flygbranschen samt vd och styrelseledamot för Biltrafikens Arbetsgivareförbund, Motorbranschens Arbetsgivareförbund, Sjöfartens Arbetsgivareförbund, Sveriges Bussföretag och Sveriges Hamnar

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 8/8

## Martin Fridolf
Funktion: Ledamot

Född: 1964

Invald: 2021

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Vd Ledarna

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 8/8

## Markus Granlund
Funktion: Ledamot

Född: 1975

Invald: 2019

Utskott: Revisionsutskottet (ordf.)

Övriga styrelseuppdrag:
Svenska Mässans stiftelse, Speed Group Holding AB

Övriga uppdrag: –

Övrigt: tf. vd för TFS Trial Form Support International AB

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 8/8

## Hans Fahlin
Funktion: Ledamot

Född: 1957

Invald: 2024

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag:
Stiftelsen för Finansforskning (ordf), Jacob Palmstiernas stiftelse för finansforskning (ordf), Hans Dalborgs stiftelse för finansforskning (ordf), Sven Stenbäcks Stiftelse, Artis projects and development AB, Föreningen Svenska Tonsättares Internationella Musikbyrå (Stim)

Övriga uppdrag: Finansiell Modellering H.F.A. Handelsbolag

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 10/11 [2]

Närvaro utskott: 4/4

## Bo Kratz
Funktion: Ledamot

Född: 1962

Invald: 2024

Utskott: Finansutskottet (ordf)

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 11/11 [2]

Närvaro utskott: 4/4

## Björn Oxhammar
Funktion: Ledamot

Född: 1958

Invald: 2023

Utskott: Finansutskottet

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 16/16

Närvaro utskott: 5/5

## Heléne Robson
Funktion: Ledamot

Född: 1971

Invald: 2024

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag:
Akademikernas A-kassa (vice ordf), Aktiebolaget Akademikerförsäkring i Stockholm, Skiljenämnden TGL-KL, PTK, Statens ansvarsnämnd

Övriga uppdrag: –

Övrigt: Chefsjurist Sveriges Ingenjörer

Närvaro styrelse: 11/11 [2]

Närvaro utskott: 5/5

## Viveka Strangert
Funktion: Ledamot

Född: 1967

Invald: 2024

Utskott: Revisionsutskottet

Övriga styrelseuppdrag:
Loomis Sverige AB (ordf), Loomis Digital Solutions AB (ordf), Fidelio Capital AB, Ikano Bank AB (publ), Freedom Topco AB

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 11/11 [3]

Närvaro utskott: 6/6

## Hannes Hultcrantz
Funktion: Arbetstagarrepresentant SACO

Född: 1982

Invald: 2025

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: –

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 0/16 [4]

## Birgitta Pernkrans
Funktion: Arbetstagarrepresentant Forena

Född: 1969

Invald: 2015

Utskott: –

Övriga styrelseuppdrag: Forena

Övriga uppdrag: –

Övrigt: –

Närvaro styrelse: 16/16

[1] Ledamot i Revisionsutskottet till och med 30 maj, därefter ledamot i Finansutskottet.
[2] Styrelse- och utskottsledamot från och med 25 april.
[3] Styrelse- och utskottsledamot från och med 25 april, deltog som adjungerad i ett av dessa sex möten.
[4] Invald som arbetstagarrepresentant för SACO den 13 mars 2025. Efterträtt Mikael Persson som närvarade vid 16/16 styrelsemöten under 2024.



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

Document ID:
5F72D0B4684B4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Ledning

## Peder Hasslev

Funktion: Verkställande direktör

Född: 1963

Anställningsår: 2023

Studier: Civilekonom, Fil. kand statskunskap.

Tidigare erfarenheter: Vd Saminvest, ordförande PFA Pension, vVd, chef Kapitalförvaltning AMF

Styrelseuppdrag: Svensk Försäkring, Försäkringsbranschens Arbetsgivare-organisation (FAO)

## Katarina Thorslund

Funktion: Vice verkställande direktör, chef Kund [1]

Född: 1962

Anställningsår: 2003

Studier: Fil. kand matematik

Tidigare erfarenheter: Ekonomichef och chefaktuarie Alecta. Dessförinnan chefaktuarie Folksam Gruppförsäkring

Styrelseuppdrag: Fonddelegationen vid Kammarkollegiet, Alecta Fastigheter AB (ordf)

## Pablo Bernengo

Funktion: Chef Kapitalförvaltning

Född: 1974

Anställningsår: 2023

Studier: Ekonomiexamen

Tidigare erfarenheter: Kapitalförvaltningchef på AP3 (Tredje AP-fonden), vd och kapitalförvaltningschef på Öhman Fonder

## Karin Cederbaum

Funktion: Chef Juridik/Chefsjurist

Född: 1973

Anställningsår: 2024

Studier: Juristexamen

Tidigare erfarenheter: Chef för Bolagsjuridik respektive Juridik Försäkring vid Livförsäkringsbolaget Skandia. Chefsroller inom Compliancefunktionen hos Swedbank AB. VD för värdepappersbolaget Säkra Spar AB.

## Martin Hedensiö

Funktion: Chef Kommunikation

Född: 1964

Anställningsår: 2016

Studier: Civilekonom redovisning

Tidigare erfarenheter: Kommunikationsdirektör Svenska Spel, Vice President Corporate Communications Europe, Middle East & Africa Nasdaq, Executive Partner, ansvarig för Corporate & Financial Communications, Hallvarsson & Halvarsson, vice vd, Springtime, Investor Relations Director, Electrolux

## Ulf Larsson

Funktion: Chef IT

Född: 1968

Anställningsår: 1998

Studier: Fil. kand. företagsekonomi

Tidigare erfarenheter: Chefsarkitekt IT och gruppchef infrastruktur inom Alecta. Dessförinnan konsult på WM-data.

## Marie Litezings

Funktion: Chef Kund [2]

Född: 1977

Anställningsår: 2025

Studier: Civilekonom, Uppsala Universitet

Tidigare erfarenheter: Chef Försäkring på AMF, andra ledande roller i AMF, bland annat Chef Produkt och Erbjudande. Olika roller inom E*TRADE och Stadshypotek Bank.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Min Pension

## Fredrik Palm

Funktion: Chef Produkt och analys

Född: 1976

Anställningsår: 2013

Studier: Fil. mag. matematisk statistik

Tidigare erfarenheter: Chefaktuarie Alecta. Aktuariekonsult i egen verksamhet. Konsult och delägare i konsultföretag

## Maria Wahl Burvall

Funktion: HR-chef

Född: 1964

Anställningsår: 2014

Studier: Civilekonom, inriktning nationalekonomi och statistik

Tidigare erfarenheter: Ekonom, HR-specialist och HR-chef på Riksbanken

## Camilla Wirth

Funktion: Chef Ekonomi

Född: 1970

Anställningsår: 2017

Studier: Ekonomie magisterexamen

Tidigare erfarenheter: CFO Nordax Bank AB (publ), CFO Aberdeen Property Investors IIM AB, revisor och konsult KPMG Financial Services

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Alecta Fastigheter AB

[1] Chef Kund t.o.m. 18 mars 2025, vice verkställande direktör t.o.m. 31 mars 2025.
[2] Chef Kund fr.o.m. 19 mars 2025.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328115079

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt avger härmed års- och hållbarhetsredovisning för 2024.

Organisationsnummer: 502014-6865
Säte: Stockholm, Sverige

## Ägarförhållande och struktur

Alecta är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag. Det innebär att bolaget ägs av försäkringstagarna och de försäkrade och att överskottet i rörelsen går tillbaka till försäkringstagarna och de försäkrade.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt är moderbolag i Alecta-koncernen. Verksamheten har under året bedrivits inom koncernen i egen regi med ett par undantag; delar av IT-verksamheten som utförs av extern part enligt uppdragsavtal och delar av fastighetsförvaltningen som har varit utlagd på externa leverantörer. Dessutom anses vissa av de uppgifter som Collectum och andra valcentraler utför, inom ramen för ITP och andra pensionsplaner, som utförda för Alectas och övriga deltagande försäkringsbolags och tjänstepensionsbolags räkning.

## Verksamhet och produkter

Alecta erbjuder tjänstepensionsförsäkringar via valcentraler inom ramen för kollektivavtalad tjänstepension, det vill säga försäkringar som har sin grund i ett kollektivavtal och som är knutna till tjänsteförhållandet och för vilka arbetsgivaren betalar premien.

Alectas huvudsakliga uppgift är att förvalta ITP-planens olika delar på uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och Förhandlings- och samverkansrådet PTK. Alecta förvaltar därigenom både förmånsbestämd och premiebestämd pension, samt även riskförsäkringar i form av sjukpension, efterlevandeskydd och premiebefrielse. Premiebestämd ålderspension erbjuds genom produkten Alecta Optimal Pension som är både förvalsalternativ och valbart alternativ inom ITP.

I ITP-planen finns möjligheten att finansiera de anställdas ålderspension genom skuldföring enligt den så kallade PRI-modellen. På uppdrag av PRI Pensionsgaranti administrerar Alecta åtaganden som är tryggade genom PRI-modellen med samma service och kvalitet som om försäkring hade tecknats för de anställdas ålderspension.

Alecta Optimal Pension är även ett valbart alternativ inom andra kollektivavtalsområden: FTP för anställda i försäkringsbranschen (där Alecta även är förvalsalternativ), SAF-LO för privatanställda arbetare, PA 16 för statligt anställda, KAP-KL/AKAP-KR för anställda i kommun och region samt PA-KFS för anställda i kommunala bolag.

Alecta erbjuder även tjänstegrupplivförsäkring (TGL) inom avtalsområde ITP och FTP.

## Medarbetare

Under 2024 var medelantalet anställda i Alectakoncernen 471 personer (423), vilket motsvarar 462 heltidstjänster (422).

Vid utgången av 2024 uppgick totalt antal anställda i koncernen till 487 personer (451), varav 365 i moderbolaget (349). Andelen kvinnliga medarbetare var 56 procent (56), och medelåldern för samtliga medarbetare var 47 år (47).

Upplysningar om medelantal anställda, löner och ersättningar lämnas i not 45. Av noten framgår även principerna för fastställande av ersättningar och förmåner till personer i ledande ställning samt de beredningS- och beslutsprocesser som tillämpas.



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

Document ID:
5F72D0B4664D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

## Årets resultat och finansiell ställning

Årets resultat efter skatt för koncernen uppgick till 89,7 miljarder kronor (59,5). Resultatet och den finansiella ställningen kommenteras i följande text.

### Premieinkomst

Premieinkomsten 2024 uppgick till 87,4 miljarder kronor (99,5), se not 4. Premieinkomsten består av fakturerade premier och tilldelad återbäring.

Fakturerade premier uppgick till 48,7 miljarder kronor (43,7), där ökningen jämfört med föregående år huvudsakligen beror på högre premier per försäkrad i premiebestämd försäkring.

Tilldelad återbäring uppgick till 38,7 miljarder kronor (55,8) och består av premiereduktion av arbetsgivarnas premier för förmånsbestämd sparförsäkring, sjuk- och premiebefrielseförsäkring, familjeskydd och TGL, samt av höjning av intjänade pensionsrätter (fribrevsuppräkning). Minskningen av tilldelad återbäring beror till största delen på den fribrevsuppräkning som genomfördes i januari med 6,48 procent, och som baserades på KPI-utvecklingen mellan september 2022 och september 2023, var betydligt lägre än den som genomfördes ett år tidigare (10,84).

### Kapitalavkastning

#### De finansiella marknaderna

Under året har inflationen i Sverige, liksom i övriga västvärlden, sjunkit och befinner sig nu på eller strax under centralbankernas inflationsmål. Den positiva inflationsutvecklingen har lett till att Riksbanken, liksom de större centralbankerna, har lättat på penningpolitiken genom sänkta styrräntor vilket har skapat förutsättningar för en global återhämtning. Den ekonomiska tillväxten skiljer sig dock mellan olika regioner. Den amerikanska ekonomin fortsätter att överraska positivt, medan tillväxten i Europas största ekonomier förblir svag.

Den starka tillväxten i USA i kombination med oro för att Trumps handelspolitik kan driva upp inflationen, har emellertid lett till minskade förväntningar på ytterligare räntesänkningar. Europa står också inför ytterligare utmaningar i form av fortsatt geopolitisk oro och politisk instabilitet, särskilt i Tyskland.

Lägre inflation och lägre marknadsräntor har påverkat aktiemarknaderna positivt. Särskilt bolag inom teknologisektorn har utvecklats starkt och agerat draglok på de amerikanska börserna (MSCI USA ESG), som för helåret steg med 23,6 procent. Samtidigt steg de svenska (MSCI Sweden) och europeiska börserna med 6,5 respektive 6,2 procent, räknat i lokala valutor. Börsutvecklingen som helhet har bidragit till att Alectas aktietillgångar har utvecklats väl under året.

På räntemarknaden har volatiliteten varit hög under året. De långa räntorna steg kraftigt under årets sista kvartal, efter att tidigare kvartal ha sjunkit, och nådde sina högsta nivåer vid årets slut. Sammantaget har ränteutvecklingen inneburit dämpad avkastning för Alectas obligationsinnehav som dock är svagt positiv. Ränteutvecklingen har även haft motsvarande påverkan på Alectas pensionsåtaganden som återfinns på skuldsidan, vilket bidragit till ökad solvensgrad och finansiell ställning för Alecta.

För Alectas alternativa tillgångar, som till stor del består av fastigheter, har sentimentet gradvis förbättrats under året. Detta har ökat optimismen om branschens återhämtning och framtida transaktioner.

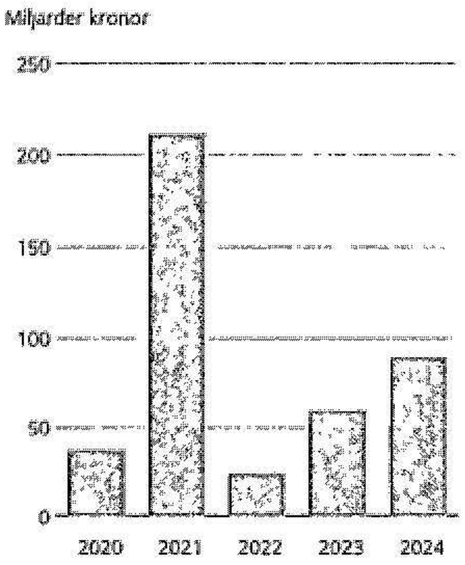
Den svenska kronan har försvagats under året, framför allt mot den amerikanska dollarn som stärktes under årets sista kvartal. Sedan årets början har kronan försvagats med en procent mot euron och 9,9 procent mot amerikanska dollarn.

#### Avkastning

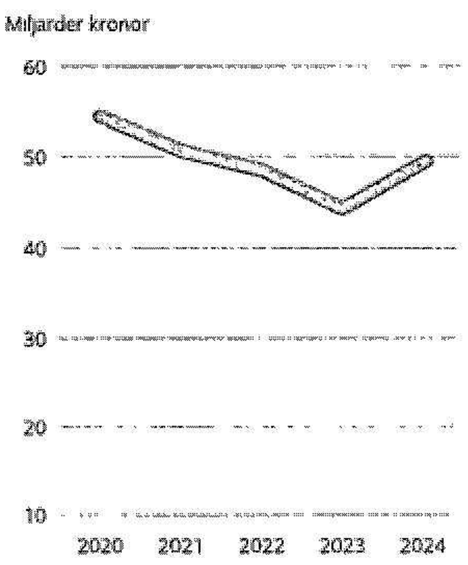
Totalavkastningen för Alectas placeringar uppgick till 5,3 procent (7,4) under 2024. Den positiva avkastningen är till största del hänförlig till stigande aktiekurser. Även den positiva ränteutvecklingen för de alternativa tillgångarna, däribland fastigheter, infrastruktur och alternativa krediter, har bidragit positivt till avkastningen.

Under de senaste fem åren har Alectas årliga avkastning i genomsnitt varit 5,0 procent (6,8). Avkastningen på aktieinnehavet uppgick för året till 9,6 procent (15,8), räntebärande

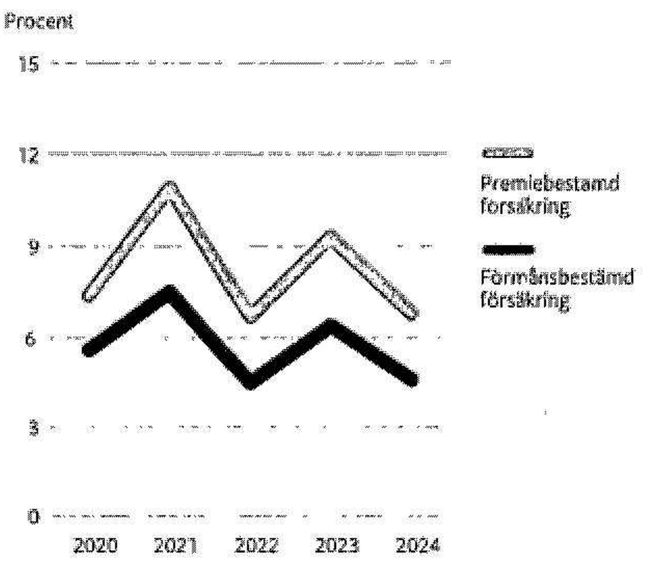
ÅRETS RESULTAT




FAKTURERADE PREMIER




TOTALAVKASTNING, FEMÅRSGENOMSNITT






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

Document ID:
5F72D0E4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

20250328150800

placeringar hade en avkastning på 1,3 procent (6,7) och avkastningen på alternativa tillgångar uppgick till 5,1 procent (–5,9). De alternativa tillgångarna bestod vid årets slut till 62 procent (60) av fastigheter och resterande del huvudsakligen av alternativa krediter, dvs. räntebärande instrument med högre kredit- och marknadsrisk, samt infrastrukturinvesteringar.

Avkastningen för Alectas premiebestämda sparprodukt Alecta Optimal Pension uppgick till 6,8 procent (8,7). För den senaste femårsperioden har den genomsnittliga årsavkastningen för Alecta Optimal Pension varit 6,8 procent (9,3).

Avkastningen för Alectas förmånsbestämda försäkring var 4,9 procent (7,1). Den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 4,6 procent (6,4). I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen för koncernen, inklusive orealiserade värdeförändringar, till 64,5 miljarder kronor (85,1). Marknadsvärdet för de totala placeringstillgångarna uppgick vid utgången av 2024 till 1 314,6 miljarder kronor (1 245,5), se totalavkastningstabellen. Av dessa stod Alecta Optimal Pension för 274,3 miljarder kronor (243,8).

### Portföljförändringar

Andelen aktier i portföljen var vid utgången av året 35,2 procent (38,3). Aktieandelen har varierat under året till följd av marknadshändelser men också av aktiva val att vikta ned och upp aktieandelen. Den största förändringen gjordes under det fjärde kvartalet då förvaltningen valde att öka andelen amerikanska aktier från 33 procent till nära 40 procent.

Andelen alternativa tillgångar uppgick vid utgången av året till 19,4 procent (19,6). Minskningen förklaras framför allt av värdeförändringar för svenska och utländska fastigheter.

Portföljsammansättningen redovisas på sidan 49.

## Försäkringsersättningar

*Försäkringsersättningar utgörs dels av utbetalda försäkringsersättningar, dels av förändringar i avsättning för oreglerade skador.*

Utbetalda försäkringsersättningar, som framför allt består av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall, ökade under 2024 till 27,7 miljarder kronor (25,2). Ökningen beror till stor del på att nytillkomna pensionärer är fler och har högre genomsnittligt pensionsbelopp än de pensionärer vars utbetalning avslutats till följd av dödsfall eller uppnådd slututbetalningsålder samt på en ökning av utflyttat kapital inom premiebestämd pension. Även driftskostnader i samband med skadereglering ingår i utbetalda försäkringsersättningar och uppgick under 2024 till 174 miljoner kronor (179), se not 7 och 8.

Förändringen i avsättningen för oreglerade skador uppgick till 1,7 miljarder kronor (0,6).

| Totalavkastningstabell för placeringar, totalt | Marknadsvärde 2024-12-31 | | Marknadsvärde 2023-12-31 | | Totalavkastning i procent | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | MSEK | % | MSEK | % | 2024 | 2023 | Genomsnitt 2020–2024 |
| Aktier | 463 051 | 35,2 | 447 341 | 38,3 | 9,6 | 15,8 | 10,9 |
| Räntebärande placeringar | 596 203 | 45,4 | 524 613 | 42,1 | 1,3 | 6,7 | 0,2 |
| Alternativa tillgångar [1] | 255 360 | 19,4 | 243 504 | 19,6 | 5,1 | –5,9 | 4,1 |
| **Summa placeringar** | **1 314 614** | **100,0** | **1 245 458** | **100,0** | **5,3** | **7,4** | **5,0** |

Totalavkastningen för respektive år och tillgångsslag för perioden 2020–2024, som ingår i den genomsnittliga totalavkastningen, finns i femårsöversikten på sidan 57.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med redovisningsprinciperna som tillämpas i de finansiella rapporterna. Totala tillgångar enligt balansräkningen uppgår till 1 352 374 miljoner kronor (1 293 891). Skillnaden mot marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen ovan är, i huvudsak, tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar samt poster från skuldsidan som är avdragna i totalavkastningstabellen. Totalavkastning enligt Svensk Försäkrings rekommendation uppgår till 65 431 miljoner kronor (85 416). Kapitalavkastning, netto enligt resultaträkningen uppgår till 64 540 miljoner kronor (85 137). De största skillnaderna härrör från valutaeffekter i utländska dotterbolag bokförda mot eget kapital i redovisningen samt skatt inkluderad i totalavkastningstabellen som i resultaträkningen är rubricerad som skatt.

| Totalavkastningstabell för placeringar, premiebestämd försäkring (Alecta Optimal Pension) | Marknadsvärde 2024-12-31 | | Marknadsvärde 2023-12-31 | | Totalavkastning i procent | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | MSEK | % | MSEK | % | 2024 | 2023 | Genomsnitt 2020–2024 |
| Aktier | 154 066 | 56,2 | 140 173 | 57,5 | 9,6 | 15,8 | 10,9 |
| Räntebärande placeringar | 66 575 | 24,3 | 55 588 | 22,8 | 1,4 | 4,9 | –0,6 |
| Alternativa tillgångar [1] | 53 709 | 19,6 | 48 055 | 19,7 | 5,1 | –5,9 | 4,1 |
| ***Summa placeringar*** | ***274 351*** | ***100,0*** | ***243 816*** | ***100,0*** | ***6,8*** | ***8,7*** | ***6,8*** |

Alecta Optimal Pension har en högre andel aktier än övriga produkter. I tabellen ovan avses portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier. Marknadsvärdet för den totala portföljen, det vill säga samtliga placeringsinriktningar, för Alecta Optimal Pension uppgår till 300,5 miljarder kronor (265,3).

| Totalavkastningstabell för placeringar, förmånsbestämd försäkring | Marknadsvärde 2024-12-31 | | Marknadsvärde 2023-12-31 | | Totalavkastning i procent | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | MSEK | % | MSEK | % | 2024 | 2023 | Genomsnitt 2020–2024 |
| Aktier | 298 461 | 29,4 | 328 440 | 33,5 | 9,6 | 15,8 | 10,9 |
| Räntebärande placeringar | 519 121 | 51,2 | 460 513 | 47,0 | 1,3 | 7,0 | 0,3 |
| Alternativa tillgångar [1] | 196 532 | 19,4 | 191 216 | 19,5 | 5,1 | –5,9 | 4,1 |
| **Summa placeringar** | **1 014 114** | **100,0** | **980 170** | **100,0** | **4,9** | **7,1** | **4,6** |

Totalavkastningstabellerna avser koncernen. På grund av avrundning kan summeringar i tabellerna ovan avvika från totalerna.

[1] *I alternativa tillgångar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar, private equity och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.*

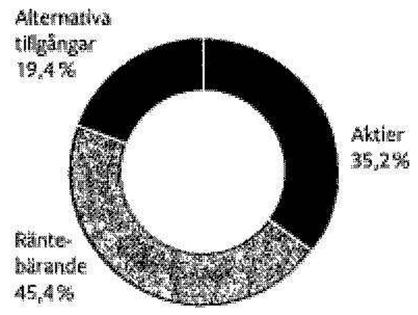


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

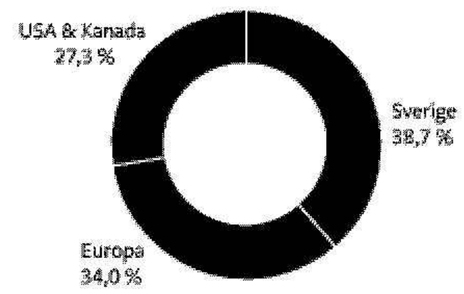
Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# Alectas portföljsammansättning per 2024-12-31

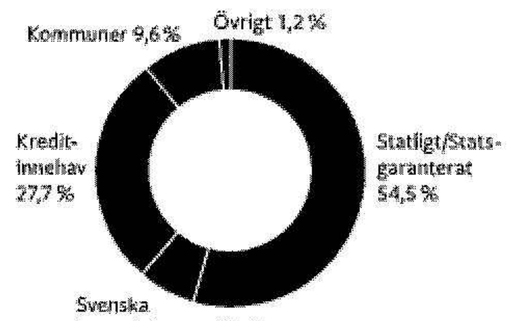
### TOTAL PLACERINGSPORTFÖLJ



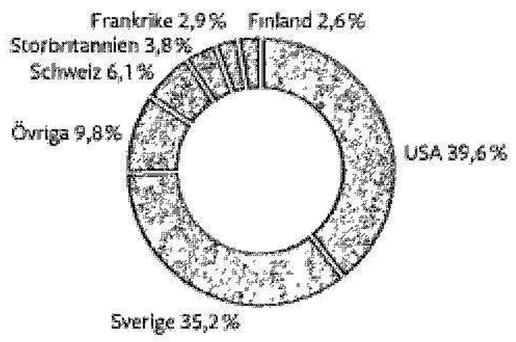

### RÄNTEBÄRANDE, geografisk fördelning



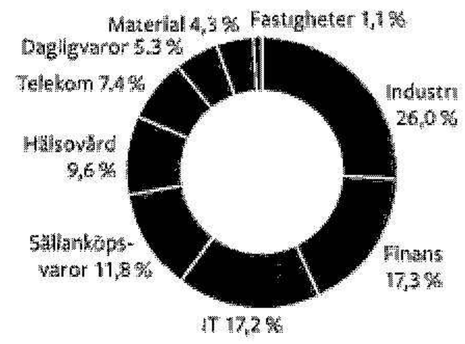

### RÄNTEBÄRANDE, emittenttyp



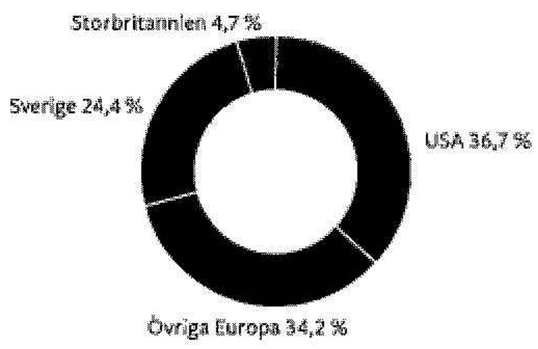

### AKTIER, geografisk fördelning



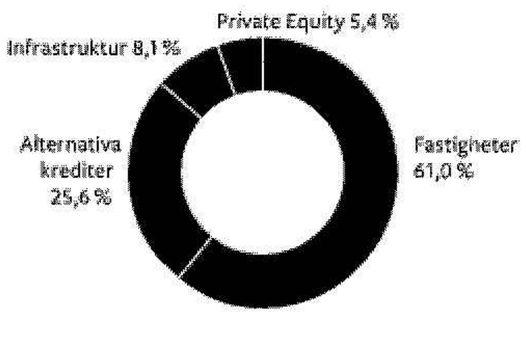

### AKTIER, branschfördelning




### ALTERNATIVA TILLGÅNGAR, geografisk fördelning




### ALTERNATIVA TILLGÅNGAR, kategori




# Alectas fem största aktieinnehav per 2024-12-31

| Aktie | Bransch | Marknadsvärde i miljoner kronor |
|---|---|---|
| Investor | Finans | 21 558 |
| Microsoft | IT | 20 813 |
| Alphapet | IT | 19 312 |
| Atlas Copco | Industri | 18 639 |
| SEB | Finans | 14 675 |

Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell och avser noterade aktieinnehav. En förteckning över Alectas innehav i aktier, andelar och fastigheter finns publicerad på alecta.se samt redovisad i not 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150811

## Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgör kapitalvärdet av Alectas garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och är uppdelad i livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 647 miljarder kronor per den 31 december 2024. Det är en ökning med 25,5 miljarder kronor (92,0) under 2024, vilket har följande förklaringar:

- Premier och utbetalningar medförde att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 59,8 miljarder kronor (74,6), varav tilldelad återbäring i form av intjänade pensionsrätter utgjorde 30,8 miljarder kronor (46,3) samt premiereduktion för förmånsbestämda sparförsäkringar med 4,0 miljarder kronor (5,1).
- Skillnaden mellan premiegrunder och antaganden vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar minskade avsättningarna med 31,5 miljarder kronor (36,9) för sparförsäkring.
- Sjuk- och premiebefrielseresultatet minskade avsättningarna med 2,0 miljarder kronor (2,3).
- Högre marknadsräntor under 2024 innebar att räntekurvan, som används vid värderingen, ökade vilket minskade avsättningarna med 18,1 miljarder kronor (44,0). Den genomsnittliga kassaflödesviktade räntan ökade från 2,74 till 2,95 procent under 2024.
- Löpande förräntning, efter avdrag för frigjord skatt och driftskostnader, innebar att de försäkringstekniska avsättningarna ökade med 16,2 miljarder kronor (15,5).
- Övriga förändringar och resultat medförde sammantaget en ökning av försäkringstekniska avsättningar med 1,0 miljarder kronor (2,9).

För ytterligare information, se not 35 och 36.

## Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen, vilka benämns driftskostnader i resultaträkningen, uppgick till 678 miljoner kronor (602). De ökade driftskostnaderna är i allt väsentligt hänförliga till löpande IT-kostnader för drift och licenser samt köpta tjänster, främst relaterade till implementeringen av DORA-regelverket. Personalkostnaderna ökar till följd av en ökad bemanning, främst inom IT och centrala staber. 2023 års personalkostnader av engångskaraktär minskar effekten av kostnadsökningen. Driftskostnaderna belastas inte längre av avskrivningskostnader för immateriella tillgångar då vårt försäkringssystem var fullt avskrivet per första kvartalet 2023. Under 2024 har styrelsen beslutat att avsluta programmet för rörlig ersättning samt att inte betala ut någon rörlig ersättning avseende 2023. Reserven för rörlig ersättning 2023 har därmed intäktsförts under 2024.

## Förvaltningskostnadsprocent

Förvaltningskostnadsprocenten totalt för koncernen har varit oförändrad, 0,07 (0,07) jämfört med föregående år. Även nyckeltalet för premiebestämd försäkring och förmånsbestämd försäkring har varit oförändrat, 0,05 procent (0,05) respektive 0,07 procent (0,07).

## Skatt

Avkastningsskatten, efter avräkning för utländsk skatt, uppgick till 2 132 miljoner kronor (1 081) för 2024. Pensionsprodukterna samt familjeskydd beskattas med avkastningsskatt.

Inkomstskatten, som består av aktuell och uppskjuten skatt, uppgick till en kostnad av 2 178 miljoner kronor (1 197). Den uppskjutna skatten är ett netto av intäkter och kostnader. Inkomstskatt omfattar förutom svensk inkomstskatt även källskatt och utländsk inkomstskatt. I moderbolaget är verksamhetsgrenarna sjukpension, premiebefrielse och TGL inkomstbeskattade.

## Överskottsfördelning

Överskott uppstår dels när avkastningen på Alectas tillgångar överstiger de totala ränteeffekterna för det garanterade försäkringsåtagandet, dels när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Därutöver kan överskott uppstå exempelvis när Alectas faktiska utfall beträffande dödlighet, sjuklighet och driftskostnader är positivt. Hur resultatet uppstår beskrivs närmare i den alternativa resultaträkningen på sidorna 58–59. Alecta är ett ömsesidigt bolag, vilket innebär att allt överskott ska gå tillbaka till våra kunder, det vill säga försäkringstagarna och de försäkrade. Detta sker genom återbäring. Den återbäring som Alecta tilldelat under den senaste 15-årsperioden (2010–2024) uppgår till 182 miljarder kronor. Återbäringen har kommit försäkringstagarna och de försäkrade till godo genom bland annat pensionstillägg, höjning av intjänade pensionsrätter samt premiereduktioner.

För Alectas premiebestämda försäkring, Alecta Optimal Pension, fördelas över- respektive underskott månadsvis direkt till de försäkrades pensionskapital. Konsolideringsintervallet är 98–102 procent med en målkonsolideringen på 100 procent. Eventuellt överskott tilldelas i samband med att det betalas ut som ett tilläggsbelopp till den garanterade pensionen, enligt försäkringstekniska riktlinjer beslutade av Alectas styrelse.

För de förmånsbestämda försäkringarna fattar Alectas styrelse årligen beslut om, och i vilka former, återbäring ska ges. För 2024 beslutade styrelsen att räkna upp de förmånsbestämda pensionerna med 6,48 procent. Beslutet omfattar både pensioner under utbetalning och intjänade pensionsrätter, så kallade fribrev, och baseras på KPI-utvecklingen mellan september 2022 och september 2023. Styrelsen beslutade också om premiereduktion för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 30 procent i förhållande till oreducerad



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

premienivå. Den beslutade även att bibehålla premiereduktionen för sjukförsäkringar på 90 procent samt minska premiereduktionen för premiebefrielseförsäkring från 60 procent till 50 procent. För familjeskydd beslutades att inte ge någon premiereduktion. För TGL var premiereduktionen 5 kronor per försäkrad och månad.

Av premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning har 155 miljoner kronor finansierats av särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har dessutom finansierat forskningsprojekt med 5 miljoner kronor under 2024 inom ramen för det partsgemensamma forskningsprogrammet om psykisk ohälsa, vilket finansieras gemensamt av Afa Försäkring och Alecta.

För mer information om överskottsfördelning, se Förändringar i eget kapital samt not 33.

## Kollektiv konsolidering och solvens

De premiebestämda försäkringarna hade en kollektiv konsolideringsnivå på 100 procent (99), vilket är inom konsolideringsintervallet 98–102 procent.

Alectas konsolideringspolicy för de förmånsbestämda försäkringarna anger att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ska tillåtas variera mellan 125 och 170 procent samt att följande gränsvärden tillämpas för fördelning av återbäring:

- 125 procent – nedre gräns för värdesäkring av pensioner (pensionstillägg)
- 135 procent – nedre gräns för höjning av intjänad pensionsrätt (fribrevsuppräkning)
- 150 procent – nedre gräns för premiereduktion
- 170 procent – nedre gräns för övrig återbäring till försäkringstagare

Alectas styrelse har under året beslutat att sänka konsolideringsintervallets övre gräns från 175 till 170 procent. Ändringen trädde i kraft 31 december 2024.

Den kollektiva konsolideringsnivån i koncernen för de förmånsbestämda försäkringarna uppgick till 162 procent (158) vid utgången av 2024. Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgick till 382,8 miljarder kronor (354,7).

Solvensgraden uppgick till 202 procent (199) vid 2024 års utgång.

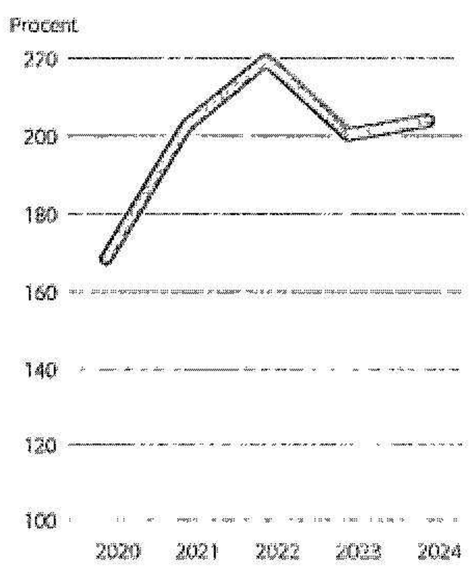
| UTVECKLING UNDER 2024 | SOLVENS-GRAD | KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämd försäkring |
|---|---|---|
| **Ingående balans** | 199,1 | 157,6 |
| Avkastning | 10,4 | 7,8 |
| Förräntning, FTA | –5,1 | –4,6 |
| Ändrad diskonteringsränta | 5,8 | 4,6 |
| Premier | 2,2 | 2,1 |
| Utbetald garanterad pension | 4,2 | 2,4 |
| Utbetald återbäring | –2,5 | –0,6 |
| Fribrevsuppräkning | –9,6 | –4,5 |
| Premiereduktioner risk | –1,2 | –1,9 |
| Premiereduktioner spar | –1,2 | –1,0 |
| Sjukresultat | 0,6 | 0,5 |
| Skatt | –0,4 | –0,3 |
| Övrigt | –0,6 | –0,3 |
| **Utgående balans** | **201,6** | **161,8** |

## Förslag till vinstdisposition

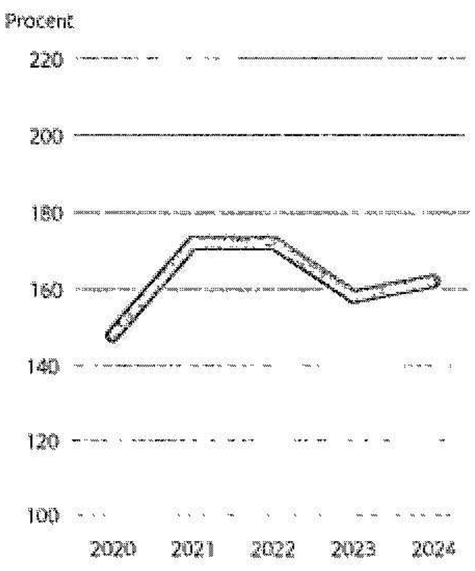
Styrelsen och verkställande direktören föreslår fullmäktige att 2024 års vinst för moderbolaget om 90 246 855 257 kronor överförs till konsolideringsfonden.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår också fullmäktige att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i Förvaltningsberättelsen, sidorna 50–51, och avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktioner, sidan 52.

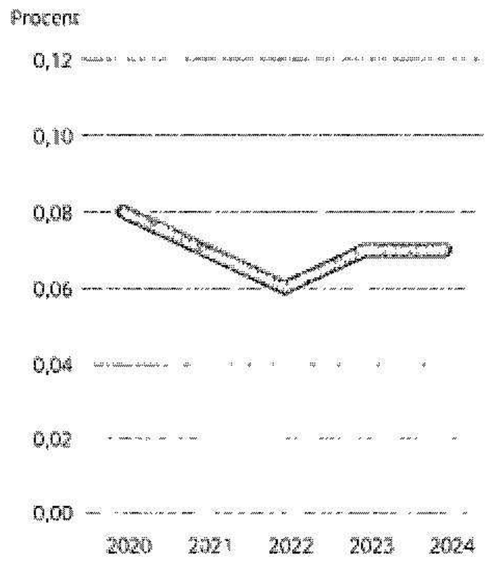
SOLVENSGRAD




KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ, förmånsbestämda försäkringar




FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT, totalt






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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150820

## Väsentliga händelser under året

### Ny ägarstyrningsmodell

Vid överstyrelsens ordinarie möte 2023 informerade Svenskt Näringsliv, Unionen, Ledarna, Sveriges Ingenjörer och Förhandlings- och samverkansrådet PTK ("Organisationerna") att de avsåg göra en översyn av Alectas ägarstyrning.

Översynen resulterade i ett antal konkreta förslag till förändringar vilka röstades igenom vid det ordinarie överstyrelsemötet 25 april 2024 och innebär i korthet följande:

- Större andel av ledamöter i Alectas styrelse som är oberoende i förhållande till Alecta samt till Organisationerna.
- Ett beredningsråd bildas, bland annat med uppgift att bereda och samordna förslag till fullmäktigeledamöter och ledamöter och suppleanter till valberedning samt bereda ägarinstruktion.
- En valberedning ersätter tidigare beredningsnämnd.
- Införande av en valberedningsinstruktion för valberedningens arbete.
- Införande av en ägarinstruktion som kompletterar det som sägs i bolagsordningen om Alectas verksamhet och styrningen av Alecta.
- Överstyrelsen byter namn till fullmäktige och antalet ledamöter i fullmäktige minskas från 38 till 28.

### Förbättringsprogrammet

Med anledning av händelserna kring de amerikanska bankerna och investeringarna i Heimstaden Bostad AB har Alecta under hösten 2023 och under 2024 fastställt ett antal förbättringsåtgärder, varav huvuddelen är implementerade. Åtgärderna är inom styrning, riskhantering samt kompetens och kultur.

Utöver detta har ett omfattande ALM-arbete (Asset Liability Management) genomförts i syfte att finna den bästa framtida portföljfördelningen för förmånsbestämd pension, med beaktande av de speciella förutsättningarna givet att ITP 2 långsamt fasas ut.

### Finansinspektionens undersökningar

Såsom beskrivits i Alectas års- och hållbarhetsredovisning avseende 2023 har Finansinspektionen två pågående undersökningar om Alecta, dels avseende investeringarna i Silicon Valley Bank, First Republic Bank och Signature Bank, dels avseende investeringarna i Heimstaden Bostad.

Vid årets slut pågår undersökningarna alltjämt och under året har fortsatt kommunikation skett med Finansinspektionen rörande dessa. I slutet av juni erhöll Alecta en yttrandeskrivelse med Finansinspektionens preliminära bedömningar. Alecta lämnade kommentarer till dessa inom utsatt tid, den 6 september.

### Heimstaden Bostad AB

Heimstaden Bostad AB, Alectas enskilt största innehav, hade ett värde av 40,7 miljarder kronor vid utgången av året. Värdet utvecklades positivt under perioden, 8,0 procent. Alecta anser alltjämt att aktieägaravtalet avseende Heimstaden Bostad är obalanserat till Alectas nackdel. Alecta har stort fokus på att förbättra detta, men ingen förändring har uppnåtts under perioden.

I december inledde Alecta ett skiljeförfarande mot Heimstaden Investment AB då Alecta anser att etableringen av, och investeringar i, fondförvaltaren Heim Global Investor AS och dess fonder utgör ett brott mot aktieägaravtalet avseende Heimstaden Bostad AB.

### Förnyat förtroende som förvalsbolag inom FTP-planen

Alecta har, i konkurrens med andra pensionsbolag, fått förnyat förtroende som förvalsbolag för de premiebestämda ålderspensionerna FTP 1 och FTPK inom försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, FTP. Avtalet gäller under fem år från 2025.

Kapitalavgiften sänks från 0,10 procent till 0,09 procent när den nya avtalsperioden börjar gälla. För övrigt är produkten oförändrad. Det innebär bland annat att avgiftstaket bibehålls på 480 kronor per år.

### Värdesäkrad pension och premiereduktioner

Alectas styrelse har under hösten 2024 beslutat att värdesäkra förmånsbestämda pensioner med 1,6 procent för 2025, motsvarande inflationen under det senaste året.

Till följd av Alectas starka finansiella ställning har styrelsen, i enlighet med Alectas konsolideringspolicy, även fattat beslut om en premiereduktion för år 2025 för förmånsbestämd ålders- och familjepension med 25 procent i förhållande till den oreducerade premienivån. Höjningen berör de omkring 1,5 miljoner kunder hos Alecta som omfattas av tjänstepensionen ITP 2. Beslutet gäller såväl pensioner under utbetalning som intjänad pension som ännu inte börjat betalas ut.

Utöver premiereduktion för ålders- och familjepension har styrelsen beslutat att fortsätta ge premiereduktioner för riskförsäkringar under 2025. Styrelsen fattade beslut om premiereduktion för sjukförsäkring med 90 procent samt för premiebefrielse vid sjukdom och föräldraledighet med 60 procent.

### Sänkt övre gräns i konsolideringsintervallet

Alectas styrelse har beslutat ändra konsolideringspolicyn för förmånsbestämda försäkringar. Gränsen för när överskott kan börja betalas ut till företagskunderna sänks från 175 till 170 procent samtidigt som aktieandelen i normalportföljen sänks från 35 till 30 procent.

En omfattande analys av tillgångs- och skuldsidan (ALM-arbetet) ligger till grund för styrelsens beslut. I analysen, som sträcker sig fram till år 2060, simuleras att andelen riskbärande tillgångar successivt fasas ut i takt med att beståndet blir allt äldre, och att konsolideringsintervallet successivt minskas.

Förändringen av konsolideringspolicyn förväntas leda till tidigarelagd och stabilare utbetalning av överskott till företagen. Dessutom förbättras möjligheten till långsiktig värdesäkring av pensionerna. Förändringen trädde ikraft från 31 december 2024.



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

Document ID
5F72D9B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

### Investeringar i alternativa tillgångar

Inom alternativa krediter investerade Alecta under året i en transaktion där den underliggande exponeringen innebär att Alecta delar kreditrisk med en global bank på utlåning till deras kärnkunder. Investeringen uppgick till runt 80 miljoner GBP. För investeringar i befintliga kreditfonder har fondförvaltare, under året, tagit i anspråk knappt 600 miljoner USD, i enlighet med Alectas fondåtaganden.

Under året investerade Alecta i ytterligare tre kreditfonder med sina utvalda förvaltare. Det sammanlagda åtagandet uppgår till 800 miljoner USD.

I oktober investerade Alecta cirka 100 miljoner kronor i Polarium via en nyemission på totalt 500 miljoner kronor. Alectas initiala investering i bolaget gjordes i oktober 2022. Alecta deltog även i en nyemission som bolaget genomförde i augusti 2023.

### Alecta Fastigheter AB

Koncernens förvaltning av alla svenska, direkt och indirekt ägda fastigheter, sker sedan 2021 i Alecta Fastigheter AB där verksamheten byggs upp i syfte att skapa ett framtidsorienterat och effektivt bolag. Som ett led i detta tas förvaltningen successivt hem från att tidigare varit outsourcad. Från april 2024 tog Alecta Fastigheter AB hem förvaltning och utveckling av bolagets fastigheter i Bredden, Upplands Väsby.

I maj förvärvades två fastigheter i Sundbyberg från Atrium Ljungberg AB. Förvärvet innefattar högkvalitativa kontorsytor samt möjlighet till utveckling av byggrätter och omfattar cirka 36 400 kvm uthyrningsbar yta. Alecta Fastigheter tillträdde fastigheterna under juni 2024.

Under oktober förvärvades två fastigheter i Solna Centrum med byggrätter för bostadsändamål. Säljare var Besqab. Dessa fastigheter är en strategiskt viktig pusselbit för Alecta Fastigheters fortsatta utveckling av Solna Centrum.

I november förvärvades två fastigheter i Göteborg från NCC AB. Förvärvet avser två nyproducerade kontorsfastigheter; Våghuset och Brick Studios, i den framväxande stadsdelen Masthuggskajen. Fastigheterna omfattar cirka 27 000 kvm uthyrningsbar yta. Alecta Fastigheter tillträdde fastigheterna den 12 december 2024.

Vidare har Alecta Fastigheter under året hyrt ut 8 000 kvm till designhotellkedjan Ruby Hotels vid Fridhemsplan i centrala Stockholm. I centrala Göteborg har Alecta Fastigheters nya coworking-satsning Flexiwork haft invigning, där den första enheten är Flexiwork Hovet belägen inom Alecta Fastigheters 31 000 kvm stora kvarter Regina.

### Organisationsförändringar

Vid det ordinarie överstyrelsemötet i april omvaldes Jan-Olof Jacke som ordförande.

I slutet av september kommunicerades att Katarina Thorslund, chef Kund och vice vd, går i pension under första halvåret 2025. Katarina har arbetat i olika roller på Alecta i sammanlagt cirka 35 år. Rekrytering av ersättare inleddes under hösten. I januari 2025 kommunicerades att Marie Litezings blir ny chef för avdelning Kund. Marie kommer närmast från AMF där hon haft olika positioner under 17 år, senast som Chef Försäkring. Hon tillträdde som chef för Kund i mars 2025 och ingår i Alectas företagsledning.

I oktober tillträdde Karin Cederbaum tjänsten som chefsjurist och chef för avdelning Juridik. Karin kommer närmast från en roll som vd på Säkra Spar och har tidigare arbetat som chefsjurist inom affärsområde Försäkring på Skandia Liv och som chef inom Compliance på Swedbank. Karin ingår i Alectas företagsledning.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

I februari mottog Alecta besked från Finansinspektionen att Magnus Hall godkänts som ny styrelseordförande i den ledningsprövning som myndigheten har gjort. Alectas valberedning har därmed för avsikt att nominera Magnus Hall som ny styrelseordförande inför fullmäktiges ordinarie möte den 8 maj 2025 där beslut om ny styrelseordförande ska tas.

Magnus Hall har varit VD för Vattenfall och AB Holmen. Han är styrelseordförande i Södra Skogsägarna och Höganäs AB. Han har tidigare varit styrelseledamot i AMF, ordförande i Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden och vice preses i IVA, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150830

## Förväntad framtida utveckling

### Kapitalmarknaden

Kapitalmarknaderna präglas fortfarande av de senaste årens chocker med pandemi, konflikter, inflation och därpå följande ränteuppgång. Ekonomiskt har europeisk, och inte minst svensk, tillväxt påverkats negativt med lågkonjunktur som följd. USA däremot, har visat överraskande motståndskraft. Den relativa ekonomiska utvecklingen driver den finansiella med stark amerikansk dollar, relativt höga amerikanska räntor och en relativt stark amerikansk aktiemarknad, även om den amerikanska aktieutvecklingen i stor utsträckning även är ett resultat av sammansättningen med en högre andel tillväxtorienterade bolag. Det amerikanska valresultatet väntas förstärka denna bild med skattesänkningar för amerikanska företag och hushåll samt tullar på importerade varor.

Räntemarknaden fortsätter att präglas av de lägre korträntorna, som väntas falla även under 2025, i kombination med stigande utbud av obligationer globalt. Det stigande utbudet drivs dels av fortsatta, och i många fall växande underskott, dels via försäljningar av centralbankers tidigare köp (då i syfte att driva ned räntorna). Europa står inför betydande investeringsbehov i form av omställning, en ny säkerhetspolitisk regim och låg konkurrenskraft. Detta kommer att sätta politiken och budgetdisciplinen på prov, sannolikt med mer obligationer som följd. Sammantaget borde utvecklingen leda till brantare avkastningskurvor med högre långa räntor.

Aktiemarknaden har haft en god utveckling mot en bakgrund av mjuklandning i den globala ekonomin, lägre inflation och korträntor, vilket i många fall tagit sig uttryck i en hög värdering. När vi blickar framåt 2025 är förväntningarna att amerikansk tillväxt fortsätter gå bra, europeisk tillväxt återhämtar sig och att inflationen håller sig ganska väl i linje med de uppsatta målen. Detta är i grunden en bra miljö för riskbärande tillgångar.

När vi bedömer riskbilden är den höga värderingen en risk. Markant högre räntor via högre inflation eller det högre obligationsutbudet är en annan. Om tillväxten globalt fallerar eller den säkerhetspolitiska utvecklingen tydligt försämras, eller möjligtvis en dålig kombination av ovanstående kan det också hota den goda miljön.

### Arbets- och pensionsmarknaden

Lågkonjunkturen under 2024 väntas förbättras långsamt under 2025 och arbetslösheten ser ut att bita sig fast på ungefär samma nivå. Erfarenheterna från inflationsåren 2022 och 2023 hämmar den inhemska efterfrågan hos hushållen och därtill kommer osäkerheter på grund av en instabil omvärld. Inte heller väntas efterfrågan från EU-området öka nämnvärt, då Europa lider av svag produktivitetstillväxt och har halkat efter USA allt sedan finanskrisen 2008.

Sedan länge råder också kompetensbrister på arbetsmarknaden, som gör att företagens efterfrågan inte möts av arbetssökande med rätt kompetens, vilket delvis förklarar den förhållandevis höga arbetslösheten. Arbetslöshet i kombination med kompetensbrist är en situation som inte kommer att försvinna. Det pågår en strukturomvandling inom både näringsliv och offentlig sektor, som investerar för att möta och dra nytta av den mycket snabba teknikutvecklingen inom generativ AI. Att ny kompetens behövs är givet, men konkurrensen om spetskompetens är stenhård. Därför är det en rimlig strategi att försöka stärka AI-kompetens hos den befintliga personalen. Kompetensförnyelse står lika mycket i fokus för arbetstagaren som för arbetsgivaren.

Automatisering och robotisering har haft stor påverkan på jobben i låglöneyrken och bland lågutbildade, framför allt män. De jobb som nu exponeras för utvecklingen inom generativ AI påverkar istället högutbildade och välavlönade inom branscher som finans och försäkring, informationsteknik och media, offentlig förvaltning, ekonomi, juridik, liksom vetenskap och utbildning. Och i större utsträckning än tidigare handlar det om jobb som sysselsätter många kvinnor.

Men medan robotiseringen ersatte manuella arbetsuppgifter och slog ut många jobb, så är det inte givet på vilka sätt generativ AI kommer att påverka jobben för de högutbildade. Teknikanvändningen kan ersätta men också komplettera människor, som får verktyg att prestera bättre. Teknikutvecklingen kan med andra ord visa sig bli gynnsam för vissa yrken. För den enskilde ökar i alla händelser behovet av kompetensförnyelse.

Studier visar att de företag som i störst utsträckning efterfrågar AI-kompetens är stora, har hög omsättning och produktivitetstillväxt och har många anställda med hög utbildningsnivå (enligt studie från Institutet för Näringslivsforskning, IFN, juni 2024). Efterfrågan på AI-relaterad kompetens är särskilt stor i branscher som informationsteknik och media, ekonomi, juridik och vetenskap. Det är främst här som man investerar i AI-jobb. Men teknikens påverkan på arbetsinnehåll träffar alltså betydligt bredare kategorier.

Medan kompetensbrist är en realitet för många företag tycks politiska initiativ för närvarande handla mer om att begränsa arbetskraftsinvandring och höja pensionen för dem som slutat arbeta. Pensionsdebatten präglas av bilden att pensionärer som grupp har en särskilt svår ekonomisk situation och de nya partierna i riksdagens pensionsgrupp har som utgångspunkt att höja pensionerna. Mot bakgrund av en åldrande väljarkår kan budskapet tyckas politiskt rimligt, men stöds inte av fakta.

Det finns också en förhoppning om att införandet av en ”gas” i den allmänna pensionen gör det möjligt att höja pensioner utan att det kostar något. Två utredningar är tillsatta, en om nivån i den allmänna pensionen och en om en gas, och slutsatser ska presenteras 2025. Eventuella förhoppningar om mer pengar till pensionssystemet och en snabbt införd gas kan visa sig vara alltför optimistiska och dessa utredningar har förutsättningar att leda till fortsatt debatt.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

Den snabba teknikutvecklingen, i synnerhet inom AI-området, har gynnat en handfull globala företag med tillgång till enorma mängder data, vilket behövs för att ”träna” algoritmer vid maskininlärning. Det reser farhågor om vilken makt dessa bolag får. Globala techbolag som verkar i Sverige utmanar också den arbetsmarknadsmodell vi har när de inte vill teckna kollektivavtal, vilket under 2023 ledde till flera konflikter med ideologisk klangbotten.

Inom tjänstepensionsområdet blir det allt tydligare att pensionsbolagen inte bara konkurrerar om kundernas premier utan i allt större utsträckning om deras flyttbara kapital. Omfattningen av kapitalflyttarna inom såväl kollektivavtalade som icke kollektivavtalade tjänstepensioner växte kraftigt under 2024 och har kommit att etableras på en betydligt högre nivå än tidigare. En bidragande faktor är utvecklingen inom fintech och open insurance, där aktörer med tillgång till kunders data hjälper pensionsbolag att snabbt och enkelt skräddarsy träffsäkra erbjudanden. Tekniken må öka tempot på flyttmarknaden, men i grunden har situationen inte förändrats. Många tjänstepensionskunder finner det svårt att förstå och utvärdera den lösning de har, vilket leder till att de gärna lyssnar på den aktör de känner förtroende för. Närmast kunden vinner.

Kombinationen av en arbetsmarknad i förändring, där tjänstemannajobb förändras till följd av utvecklingen inom generativ AI, och en större benägenhet att flytta sitt tjänstepensionskapital när kunden träffar nya experter, får konsekvenser för pensionsbranschen. Bolagen kan inte räkna med att genomsnittskunden stannar kvar lika länge som förut, antingen för att kunderna byter jobb, mister sin anställning eller flyttar pensionskapitalet. Det kan i så fall bli svårare för bolagen att pressa sina avgifter ytterligare. Växande flyttar kan också tvinga bolag att hålla mer av kapitalet lättillgängligt, vilket i så fall försämrar möjligheterna att placera till god avkastning.

## Produktredovisning

Alecta drivs enligt ömsesidiga principer och det är viktigt att intäkter och kostnader fördelas rättvist mellan Alectas olika produkter. Genom att vi kan dra nytta av stordriftsfördelarna och att alla produkter delar på gemensamma kostnader tillför vi värde för våra kunder. Alectas produktområden är:

**Sparförsäkringar**

- Förmånsbestämd pension (huvudsakligen ITP)
- Premiebestämd pension (främst ITP men även inom andra kollektivavtalsområden)

**Riskförsäkringar**

- Sjukpension (huvudsakligen ITP)
- Efterlevandeskydd (huvudsakligen ITP)
- Premiebefrielse (huvudsakligen ITP)

Alecta följer produkternas ekonomiska resultat med stor noggrannhet. Fördelningen av driftskostnader mellan de olika produkterna görs i enlighet med fastställda fördelningsprinciper och fördelningsnycklar. Fördelningsnycklarna ses över löpande för att få en så rättvis fördelning som möjligt.

Utöver att resultatet fördelas rättvist på de olika produkterna ska riskerna i verksamheten bäras på ett rättvist sätt. Alectas uppföljning av solvens och risk syftar till att säkerställa att respektive produkt har ett kapital som är tillräckligt för att täcka dessa risker.

## Riskhantering och riskorganisation

För att skydda Alectas kunders och andras intressen måste kontrollen av riskerna vara mycket god och därför ställs höga krav på hur riskerna hanteras. Försäkringsriskerna måste hanteras på ett sätt som säkerställer att Alecta klarar sina försäkringsåtaganden. De investeringsrisker som tas ska ge högsta möjliga avkastning utan att Alectas åtaganden till de försäkrade äventyras. Även andra risker, till exempel kopplade till regelefterlevnad, hållbarhet och informationssäkerhet, måste hanteras på ett sådant sätt att Alectas möjligheter att lyckas med sitt uppdrag inte försämras. Operativa risker i verksamheten ska hanteras på ett sätt som bidrar till god intern kontroll.

Det är styrelsens ansvar att se till att Alectas riskexponering är väl avvägd och att den interna kontrollen är god. Styrelsen har till sitt finansutskott delegerat uppgiften att följa upp den löpande placeringsverksamheten och till sitt revisionsutskott att bevaka Alectas risker och hur ledningen hanterar dessa. Vd:s ansvar att sköta den löpande förvaltningen innebär bland annat att säkerställa att verksamheten bedrivs med höga krav på god intern kontroll.

### Försäkringsrisker

Styrelsen fastställer försäkringstekniska riktlinjer, som anger försäkringstekniska metoder och principer för försäkringstekniska antaganden. Vd fastställer försäkringstekniska beräkningsunderlag, vilka innehåller mer detaljerade beräkningsmodeller samt de antaganden som ska användas vid de försäkringstekniska beräkningarna. Chefaktuarien ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas försäkringsrisker, vilket inkluderar att fortlöpande anpassa försäkringstekniska riktlinjer och försäkringstekniska beräkningsunderlag genom att föreslå vilka ändringar som bör göras.

### Investeringsrisker

Styrelsen beslutar om Alectas investeringsriktlinjer som anger inriktning och ramar för investeringsverksamheten. Styrelsen beslutar även om styrdokumentet Investeringspolicy, vilket är ett komplement till styrdokumenten Investeringsriktlinjer och Riskhanteringspolicyn. Investeringspolicy reglerar närmare



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FD7DFBEAC

20250328150844

hur investeringsverksamheten får och ska bedrivas. Styrelsen ansvarar för att policyn följs. Styrelsens finansutskott bereder och lämnar rekommendationer i de ärenden inom kapitalförvaltningen som ska behandlas eller beslutas av styrelsen. Vd har ansvar för placeringsverksamheten inom de mandat som framgår av Investeringspolicyn och övriga beslut av styrelsen. Med vissa begränsningar har detta mandat vidaredelegerats till chefen för Kapitalförvaltning som ansvarar för hanteringen och den löpande kontrollen av Alectas finansiella risker.

## Övriga risker

Chefer och medarbetare ansvarar för att den egna verksamheten bedrivs med god intern kontroll, vilket bland annat innebär att hantera och ha kontroll över riskerna och deras eventuella konsekvenser. Alectas hantering av ovan nämnda riskkategorier beskrivs mer detaljerat i not 3.

Funktioner för att stödja Alectas riskarbete:

- De självständiga centrala funktionerna Compliance, Risk och Aktuariefunktionen gör egna bedömningar av Alectas risker och riskhantering. De har också en stödjande roll gentemot såväl ledningen som verksamheten i övrigt. Cheferna för Risk och Compliance är även mottagare av visselblåsningsärenden.
- Dataskyddsombudet stödjer verksamheten i arbetet med efterlevnaden av Dataskyddsförordningen, GDPR.
- Klagomålsansvarig har till uppgift att stödja verksamhetens arbete med kundklagomål.
- Portföljanalys och värdering, en från affärsverksamheten fristående funktion inom Kapitalförvaltning, svarar för den dagliga kontrollen av de finansiella riskerna.
- Informationssäkerhetsansvarig (CISO) leder arbetet i Informationssäkerhetsfunktionen och samordnar arbetet med informationssäkerhet samt stödjer verksamheten inom området.
- Funktionen ISK – Intern styrning och kontroll – stödjer verksamheten genom samordning av utveckling av processer och rutiner inom internkontroll.
- Internrevision har styrelsens uppdrag att oberoende granska och utvärdera den interna kontrollen.

## Bolagsstyrning

Alecta följer Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), även om någon formell skyldighet till detta inte föreligger. En mindre avvikelse är dock att delårsrapporten inte årligen granskas av bolagets revisor. Upprättad bolagsstyrningsrapport enligt Koden finns på sidorna 38–45.

## Hållbarhetsredovisning

I enlighet med ÅRFL 6 kap 1 § och ÅRL 6 kap 11 § i dess äldre lydelse, som enligt övergångsbestämmelserna ska tillämpas för räkenskapsåret 2024, har Alecta valt att upprätta sin lagstadgade hållbarhetsrapport som en från förvaltningsberättelsen avskild rapport. Styrelsen ansvarar för hållbarhetsrapporten. Den är upprättad för hela koncernen och beskriver Alectas förhållningssätt till de mest väsentliga hållbarhetsfrågorna, inklusive risker och styrning av arbetet. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorerna samtidigt som årsredovisningen och omfattar sidorna 10–33. Revisorns rapport om översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen, vilkens omfattning definieras genom innehållsindexet från Global Reporting Initiative (GRI) på sidorna 34–36, samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sidan 37. Återrapportering om Alectas pensionsprodukter i enlighet med EU:s disclosure-förordning (SFDR) finns på sidorna 108–125.



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

Document ID:
6F72D0B4684D4C7BEC9F7E0F87DFBEAC

# Femårsöversikt

| KONCERNEN, MILJONER KRONOR | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Resultat** | | | | | |
| Premieinkomst | 87 364 | 99 527 | 66 200 | 55 759 | 62 749 |
| *Fakturerade premier* | *48 666* | *43 678* | *47 897* | *50 043* | *53 823* |
| *Tilldelad återbäring* | *38 698* | *55 849* | *18 303* | *5 716* | *8 926* |
| Försäkringsersättningar | –29 432 | –25 863 | –23 037 | –24 633 | –21 424 |
| Kapitalavkastning, netto | 64 540 | 85 137 | –99 012 | 173 292 | 50 033 |
| Resultat före skatt | 93 980 | 61 750 | 23 598 | 212 646 | 38 332 |
| Årets resultat | 89 669 | 59 472 | 24 126 | 211 410 | 37 662 |
| **Ekonomisk ställning** | | | | | |
| Förvaltat kapital [1] | 1 314 331 | 1 247 395 | 1 155 313 | 1 233 221 | 1 039 949 |
| *– varav premiebestämd försäkring* | *301 807* | *266 559* | *225 980* | *227 532* | *168 047* |
| Försäkringstekniska avsättningar | 646 998 | 621 507 | 529 531 | 613 809 | 621 962 |
| Kollektivt konsolideringskapital | 382 835 | 354 712 | 385 615 | 418 346 | 278 344 |
| Kapitalbas [2] | 657 127 | 615 880 | 625 762 | 619 312 | 410 551 |
| Riskkänsligt kapitalkrav [3] | 248 223 | 242 702 | 241 210 | – | – |
| Minimikapitalkrav [2] [4] | 27 380 | 26 486 | 22 187 | 25 612 | 25 923 |
| **Nyckeltal** | | | | | |
| Totalavkastning koncernen, procent [5] | 5,3 | 7,4 | –7,9 | 16,6 | 5,0 |
| *– varav aktier* | *9,6* | *15,8* | *–15,3* | *40,6* | *10,9* |
| *– varav räntebärande placeringar* | *1,3* | *6,7* | *–7,7* | *–0,8* | *2,3* |
| *– varav alternativa tillgångar* | *5,1* | *–5,9* | *8,9* | *13,2* | *0,2* |
| Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent [6] | 6,8 | 8,7 | –9,8 | 24,1 | 6,6 |
| Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent [6] | 4,9 | 7,1 | –7,4 | 15,2 | 4,7 |
| Direktavkastning koncernen, procent | 2,6 | 2,4 | 2,9 | 1,9 | 1,6 |
| Förvaltningskostnadsprocent [7] | 0,07 | 0,07 | 0,06 | 0,07 | 0,08 |
| Förvaltningskostnadsprocent, premiebestämd försäkring [7] | 0,05 | 0,05 | 0,04 | 0,05 | 0,06 |
| Förvaltningskostnadsprocent, förmånsbestämd försäkring [7] | 0,07 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,08 |
| Total kapitalförvaltningskostnadsprocent [8] | 0,13 | 0,14 | 0,12 | – | – |
| Kapitalförvaltningskostnadsprocent [9] | 0,025 | 0,028 | 0,023 | 0,019 | 0,022 |
| Kollektiv konsolideringsnivå, premiebestämd försäkring, procent [10] | 100 | 99 | 100 | 100 | 100 |
| Kollektiv konsolideringsnivå, förmånsbestämd försäkring, procent | 162 | 158 | 172 | 172 | 148 |
| Solvensgrad, procent | 202 | 199 | 218 | 201 | 167 |

[1] Definieras som eget kapital, livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador.

[2] Uppgifterna avser moderbolaget och koncernen. Från 2023 avräknas särskilda värdesäkringsmedel vid beräkning av kapitalbas.

[3] Nyckeltalet är ett nytt krav från 2022 (enligt FFFS 2019:23) i och med att Alecta från 1 januari 2022 är ett ömsesidigt tjänstepensionsbolag enligt lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

[4] Till och med 2021 benämnd erforderlig solvensmarginal.

[5] Uppgifterna avser koncernen, förmåns- och premiebestämd ålderspension samt riskförsäkringar. Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år.

[6] Beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för samtliga år. Totalavkastning för premiebestämd försäkring avser portföljen som är Alectas förvalsalternativ med placeringsinriktning 60 procent aktier.

[7] Beräknad som driftskostnader och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

[8] Nytt nyckeltalfrån 2023, beräkning har ej gjorts för år tidigare än 2022. Beräknad som totala kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital. I not 8 Driftskostnader finns en sammanställning av totala kapitalförvaltningskostnader.

[9] Beräknad som interna kapitalförvaltningskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital. I not 8 Driftskostnader finns en sammanställning av kapitalförvaltningskostnader.

[10] Över-/underskott fördelas månadsvis på de försäkrade varför den kollektiva konsolideringen normalt är 100 procent. Utfallet 2023 om 99 procent uppnådde inte målkonsolideringen om 100 procent men var inom konsolideringsintervallet 98–102 procent, se vidare sidan 51.

Alecta har gjort en genomgång av vilka poster och nyckeltal som bedömts som relevanta för bolaget att presentera i femårsöversikten. Samtliga nyckeltal och merparten av de poster som anges i de allmänna råden i FFFS 2019:23 presenteras. Därutöver presenteras ytterligare några poster och nyckeltal som inte finns med i de allmänna råden.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150850

# Alternativ resultaträkning

## Koncernen

Det kan vara svårt att utifrån ett tjänstepensionsbolags resultaträkning förstå hur resultatet har uppstått. Det beror framför allt på att årets förändring av de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) nettoredovisas i resultaträkningen i posterna förändring i livförsäkringsavsättning respektive förändring i avsättning för oreglerade skador. Nettoredovisningen innebär att det inte är möjligt att utifrån resultaträkningen utläsa exempelvis bolagets dödlighetsresultat eller bolagets sammanlagda finansiella resultat för tillgångar och skulder.

Den alternativa resultaträkningen är till för att ge läsaren ökad förståelse för hur verksamhetens resultat uppstått, och är framtagen genom att FTA-förändringen och övriga poster från resultaträkningen har fördelats mellan de fyra delresultaten administrationsresultat, riskresultat, finansiellt resultat och skatteresultat. För respektive delresultat matchas verksamhetens intäkter mot dess kostnader.

Koncernens resultat uppgick till 89,7 miljarder kronor (59,5).

| ALTERNATIV RESULTATRÄKNING (MKR) | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| *Administrationsresultat* | 80 | 194 |
| Riskresultat | 2 542 | 4 980 |
| Finansiellt resultat | 91 110 | 55 351 |
| Skatteresultat | –4 062 | –1 053 |
| Årets resultat | 89 669 | 59 472 |

## Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 80 miljoner kronor (194) och är skillnaden mellan Alectas intäkter och driftskostnader (exklusive kapitalförvaltningskostnader, vilka redovisas i det finansiella resultatet). I FTA ingår en avsättning för verksamhetens framtida driftskostnader för nuvarande försäkringsbestånd. Avsättningen för driftskostnader löses upp löpande och utgör tillsammans med driftskostnadsuttag på premieinkomsten Alectas intäkt (frigjorda driftskostnader).

Övriga intäkter, som främst består av administrationsersättning från PRI Pensionsgaranti, särredovisas i den alternativa resultaträkningen. I not 8 Driftskostnader är övriga intäkter i stället avdragna från driftskostnaderna.

| ADMINISTRATIONSRESULTAT (MKR) | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Intäkter | 974 | 1 019 |
| *varav frigjorda driftskostnader* | *932* | *975* |
| *varav övriga intäkter* | *41* | *44* |
| Kostnader | –894 | –825 |
| Summa administrationsresultat | 80 | 194 |

## Riskresultat

Riskresultatet uppgick till 2,5 miljarder kronor (5,0), och visar hur väl Alectas antaganden om dödlighet, sjuklighet, och utnyttjande av försäkringsoptioner överensstämmer med utfallet. Med försäkringsoptioner avses den försäkrades eventuella rätt att flytta försäkringens värde, välja när utbetalning ska påbörjas respektive avslutas, samt rätt att avbryta löpande premiebetalning. Utöver värderade optioner förekommer även andra ändringar, främst på förmånsbestämda försäkringar, som ingår i posten Övrigt.

| RISKRESULTAT (MKR) | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Årets dödlighetsresultat | –120 | 77 |
| Årets sjuklighetsresultat | 1 973 | 2 314 |
| Försäkringsoptioner | 689 | 904 |
| Övrigt | – | 1 684 |
| Summa riskresultat | 2 542 | 4 980 |

## Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick till 91,1 miljarder kronor (55,4). Det finansiella resultatet styrs i hög grad av utvecklingen på de finansiella marknaderna och svarar normalt för den större delen av årets resultat. I avsnittet Kapitalavkastning i förvaltningsberättelsen finns en längre beskrivning av kapitalavkastningen.

Det finansiella resultatet påverkas även av löpande förräntning av FTA, ändrad diskonteringsränta och av driftskostnadsresultatet för kapitalförvaltningen. Slutligen påverkas det finansiella resultatet av den vinst som uppstår när diskonteringsräntan som används för att värdera försäkringsåtagandet är högre än den avtalade premieräntan. Den vinsten redovisas i posten övriga vinstkällor och är en förutsättning för att Alecta långsiktigt ska kunna ge god återbäring till försäkrade och försäkringstagare och posten avser främst resultateffekten av skillnaden mellan premiegrunderna och de antaganden vi använder vid beräkning av FTA, se avsnittet Försäkringstekniska avsättningar i förvaltningsberättelsen.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

| FINANSIELLT RESULTAT (MKR) | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Resultat kapitalavkastning | 64 540 | 85 137 |
| *varav kostnader för kapitalförvaltning* | *–325* | *–340* |
| Frigjorda driftskostnader för kapitalförvaltning | 79 | 76 |
| Förräntning av FTA | –19 599 | –18 848 |
| Övriga vinstkällor | 31 998 | 38 087 |
| Premiereduktion förmånsbestämd spar | –4 033 | –5 101 |
| Förändringar i FTA till följd av ändrad marknadsränta | 18 125 | –44 000 |
| Summa finansiellt resultat | 91 110 | 55 351 |

## Skatteresultat

Skatteresultatet uppgick till –4,1 miljarder kronor (–1,1).
I FTA ingår en reservering för framtida avkastningsskatt för garanterade förmåner. Resultatet för avkastningsskatt är således intäkten som uppstår löpande när avsättningen för skatt löses upp, minus årets avkastningsskatt före avräkning. Inkomstskatt beskrivs i avsnittet Skatt i förvaltningsberättelsen.

| SKATTERESULTAT (MKR) | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Resultat avkastningsskatt | –1 884 | 144 |
| Inkomstskatt | –2 178 | –1 197 |
| Summa skatteresultat | –4 062 | –1 053 |



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

Document ID
5F72D0B4604D4C7BDC9F7E0FB7DFBEAC

20250328115086

# Finansiella rapporter
# Innehåll

## Rapporter


Koncernen och moderbolaget

Resultaträkning . . . . . 61
Rapport över totalresultat . . . . . 61
Resultatanalys, moderbolaget . . . . . 62
Balansräkning . . . . . 63
Förändringar i eget kapital, koncernen . . . . . 65
Förändringar i eget kapital, moderbolaget . . . . . 66


## Not


1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget . . . . . 67
2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar . . . . . 69
3 Risker och riskhantering . . . . . 69
4 Premieinkomst . . . . . 71
5 Kapitalavkastning, intäkter . . . . . 72
6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar . . . . . 72
7 Utbetalda försäkringsersättningar . 72
8 Driftskostnader 72
9 Kapitalavkastning, kostnader 73
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar 73
11 Avkastningsskatt . 74
12 Skatt . . . . . 74
13 Immateriella tillgångar 76
14 Materiella anläggningstillgångar 76
15 Byggnader och mark . 76
16 Aktier och andelar i koncernföretag 78
17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag 79
18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag 80
19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder 81
20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder 83
21 Löptidsanalys för finansiella skulder 83
22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde 84
23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 87
24 Aktier och andelar 88
25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper 88
26 Lån med säkerhet i fast egendom 89


## Not


27 Övriga lån . . . . . 89
28 Derivat . . . . . 89
29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal . . 90
30 Fordringar avseende direkt försäkring . . . . . 90
31 Övriga fordringar . . . . . 91
32 Upplupna ränte- och hyresintäkter . . 91
33 Eget kapital . . 91
34 Förslag till vinstdisposition . 92
35 Livförsäkringsavsättning 92
36 Avsättning för oreglerade skador 93
37 Övriga avsättningar 94
38 Skulder avseende direkt försäkring 94
39 Övriga skulder 94
40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 94
41 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser 95
42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter 95
43 Överföringar av finansiella tillgångar 95
44 Eventualförpliktelser och eventualtillgångar 95
45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar 96
46 Upplysning om revisors arvode 100
47 Leasing 100
48 Upplysningar om närstående 100
49 Väsentliga händelser efter balansdagen 101




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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# Resultaträkning

| | | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|---|
| MILJONER KRONOR | NOT | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE** | | | | | |
| Premieinkomst | 4 | 87 364 | 99 527 | 87 364 | 99 527 |
| *Fakturerade premier* | | *48 666* | *43 678* | *48 666* | *43 678* |
| *Tilldelad återbäring* | | *38 698* | *55 849* | *38 698* | *55 849* |
| Kapitalavkastning, intäkter | 5 | 91 063 | 75 381 | 90 158 | 74 634 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 6 | 84 | 23 257 | 116 | 23 257 |
| Försäkringsersättningar | | –29 432 | –25 863 | –29 432 | –25 863 |
| *Utbetalda försäkringsersättningar* | 7 | *–27 722* | *–25 235* | *–27 722* | *–25 235* |
| *Förändring i avsättning för oreglerade skador* | | *–1 710* | *–628* | *–1 710* | *–628* |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | | –23 781 | –91 348 | –23 781 | –91 348 |
| *Livförsäkringsavsättningar* | | *–23 781* | *–91 348* | *–23 781* | *–91 348* |
| Återbäring och rabatter | | –4 033 | –5 101 | –4 033 | –5 101 |
| Driftskostnader | 8 | –678 | –602 | –678 | –602 |
| Kapitalavkastning, kostnader | 9 | –13 216 | –5 718 | –12 647 | –5 444 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 10 | –13 391 | –7 783 | –12 663 | –4 573 |
| **Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat** | | **93 980** | **61 750** | **94 405** | **64 487** |
| **ICKE–TEKNISK REDOVISNING** | | | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 93 980 | 61 750 | 94 405 | 64 487 |
| **Resultat före skatt** | | **93 980** | **61 750** | **94 405** | **64 487** |
| Skatt på årets resultat | 11, 12 | –4 311 | –2 278 | –4 158 | –2 588 |
| **ÅRETS RESULTAT** | | **89 669** | **59 472** | **90 247** | **61 900** |

# Rapport över totalresultat

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| MILJONER KRONOR | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **Årets resultat** | **89 669** | **59 472** | **90 247** | **61 900** |
| **Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen** | | | | |
| Omräkningsdifferens som senare kan omklassificeras till resultatet | 589 | –211 | – | – |
| Övrigt totalresultat | 589 | –211 | – | – |
| **ÅRETS TOTALRESULTAT** | **90 258** | **59 261** | **90 247** | **61 900** |

Hela resultatet är hänförligt till moderbolagets ägare.



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

Document ID:
6F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

20250328135087

# Resultatanalys

## Moderbolaget 2024

| MILJONER KRONOR | Totalt | DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Tjänstepensionsförsäkring | | | | Övrig livförsäkring |
| | | Förmåns-bestämd försäkring | Premie-bestämd traditionell försäkring | Tjänste-anknuten sjukförsäkring | Premie-befrielse-försäkring | Gruppliv- och tjänstegrupp-livförsäkring |
| **LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT** | | | | | | |
| Premieinkomst | 87 364 | 51 102 | 29 868 | 2 410 | 3 751 | 234 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 90 158 | 62 839 | 24 552 | 1 791 | 934 | 42 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 116 | 81 | 32 | 2 | 1 | 0 |
| *Försäkringsersättningar* | –29 432 | –19 730 | –3 840 | – 2 536 | –3 079 | –246 |
| *Utbetalda försäkringsersättningar* | *–27 722* | *–19 728* | *–3 840* | *–1 270* | *–2 659* | *–224* |
| *Förändring i avsättning för oreglerade skador* | *–1 710* | *–2* | *–* | *–1 266* | *–420* | *–22* |
| Förändringar i andra försäkringstekniska avsättningar | –23 781 | –13 677 | –10 105 | – | – | – |
| *Livförsäkringsavsättning* | *–23 781* | *–13 677* | *–10 105* | – | – | – |
| Återbäring och rabatter | –4 033 | –4 033 | – | – | – | – |
| Driftskostnader | –678 | –329 | –108 | –151 | –67 | –22 |
| Kapitalavkastning, kostnader | –12 647 | –8 830 | –3 430 | –251 | –131 | –6 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | –12 663 | –8 826 | –3 448 | –252 | –131 | –6 |
| **Summa livförsäkringsrörelsens tekniska resultat** | 94 405 | 58 597 | 33 520 | 1 013 | 1 279 | –4 |
| **FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR** | | | | | | |
| Livförsäkringsavsättningar | 631 632 | 522 139 | 109 493 | – | – | – |
| Oreglerade skador | 15 366 | 27 | 0 | 9 660 | 5 629 | 50 |
| **Summa försäkringstekniska avsättningar** | 646 998 | 522 166 | 109 493 | 9 660 | 5 629 | 50 |
| Konsolideringsfond | 565 924 | 389 694 | 157 385 | 12 988 | 5 433 | 424 |

| **Totala driftskostnader, exklusive fastighets-förvaltningskostnader** | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Driftskostnader (administrationskostnader i försäkrings-verksamheten) | –678 | –329 | –108 | –151 | –67 | –22 |
| Skadereglingskostnader (ingår i Utbetalda försäkringsersättningar) | –174 | –85 | –39 | –42 | –6 | –3 |
| Kapitalförvaltningskostnader (ingår i Kapitalavkastning, kostnader) | –316 | –235 | –72 | –6 | –3 | 0 |
| **Summa totala driftskostnader, exklusive fastighets-förvaltningskostnader** | –1 169 | –650 | –219 | –199 | –76 | –25 |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Balansräkning

| MILJONER KRONOR | NOT | Koncernen 2024-12-31 | Koncernen 2023-12-31 | Moderbolaget 2024-12-31 | Moderbolaget 2023-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | | | |
| **Immateriella tillgångar** | | | | | |
| Immateriella tillgångar | 13 | – | – | – | – |
| | | – | – | – | – |
| **Placeringstillgångar** | | | | | |
| Byggnader och mark | 15 | 45 533 | 39 984 | 11 667 | 11 049 |
| Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag | | | | | |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 16 | – | – | 11 971 | 11 759 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag | 17, 19 | – | – | 24 785 | 18 630 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 18, 19, 22, 23, 41 | 69 361 | 65 531 | 59 377 | 55 901 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | 18, 19, 22, 23, 41 | 743 | 378 | 743 | 378 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | | | |
| Aktier och andelar | 19, 22, 23, 24 | 618 433 | 596 161 | 617 587 | 595 339 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 19, 22, 23, 25, 41, 42 | 573 370 | 523 795 | 573 370 | 523 795 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 19, 22, 26 | 6 986 | 6 934 | 2 880 | 4 767 |
| Övriga lån | 19, 22, 23, 27 | 16 587 | 11 319 | 16 587 | 11 319 |
| Derivat | 19, 22, 28, 29 | 4 998 | 32 792 | 4 998 | 32 792 |
| | | **1 336 010** | **1 276 895** | **1 323 966** | **1 265 730** |
| **Fordringar** | | | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 19, 30 | 1 591 | 1 853 | 1 591 | 1 853 |
| Övriga fordringar | 12, 19, 31 | 5 102 | 6 617 | 4 735 | 6 163 |
| | | **6 693** | **8 470** | **6 326** | **8 015** |
| **Andra tillgångar** | | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 14 | 26 | 12 | 2 | 2 |
| Kassa och bank | 19, 42 | 3 589 | 3 879 | 3 475 | 3 606 |
| | | **3 615** | **3 891** | **3 477** | **3 608** |
| **Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter** | | | | | |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter | 19, 32 | 5 922 | 4 525 | 5 947 | 4 538 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 133 | 111 | 73 | 55 |
| | | **6 055** | **4 636** | **6 019** | **4 593** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **1 352 374** | **1 293 891** | **1 339 788** | **1 281 947** |



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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Balansräkning, *forts.*

20250328150888

| MILJONER KRONOR | NOT | Koncernen 2024-12-31 | Koncernen 2023-12-31 | Moderbolaget 2024-12-31 | Moderbolaget 2023-12-31 |
|---|---|---|---|---|---|
| **EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER** | | | | | |
| **Eget kapital** | | | | | |
| Konsolideringsfond | 33 | 565 924 | 552 838 | 565 924 | 552 838 |
| Omräkningsdifferens | 33 | 1 707 | 1 118 | – | – |
| Balanserade vinstmedel | | 10 032 | 12 459 | – | – |
| Årets resultat | | 89 669 | 59 472 | 90 247 | 61 900 |
| | | 667 332 | 625 888 | 656 171 | 614 738 |
| **Försäkringstekniska avsättningar** | | | | | |
| Livförsäkringsavsättning | 35 | 631 632 | 607 851 | 631 632 | 607 851 |
| Oreglerade skador | 36 | 15 366 | 13 656 | 15 366 | 13 656 |
| | | 646 998 | 621 507 | 646 998 | 621 507 |
| **Andra avsättningar** | | | | | |
| Avsättningar för skatter | 12 | 2 339 | 2 016 | 185 | 30 |
| Övriga avsättningar | 37 | 4 | 6 | 2 | 2 |
| | | 2 342 | 2 021 | 187 | 32 |
| **Skulder** | | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 19, 38 | 766 | 708 | 766 | 708 |
| Derivat | 19, 22, 28, 29 | 29 609 | 11 622 | 29 609 | 11 622 |
| Övriga skulder | 19, 39 | 2 685 | 30 842 | 3 932 | 32 421 |
| | | 33 060 | 43 172 | 34 307 | 44 751 |
| **Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter** | | | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19, 40 | 2 640 | 1 303 | 2 125 | 919 |
| | | 2 640 | 1 303 | 2 125 | 919 |
| ***SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER*** | | **1 352 374** | **1 293 891** | **1 339 788** | **1 281 947** |



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

Document ID:
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

# Förändringar i eget kapital

## Koncernen

| | Konsolideringsfond [1] | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Diskretionära delar | Andra reserver | | | | |
| MILJONER KRONOR | Kollektiv konsolidering | Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare [2] | Särskilda värdesäkrings-medel [3] | Omräknings-reserv [1] | Balanserade vinstmedel | Årets resultat | Totalt |
| **INGÅENDE EGET KAPITAL 2023-01-01** | 349 600 | 230 461 | 9 858 | 1 329 | 10 408 | 24 126 | 625 782 |
| Föregående års vinstdisposition | 22 075 | – | – | – | 2 051 | –24 126 | – |
| Fördelad återbäring | | | | | | | |
| Förmånsbestämd | –42 071 | 42 071 | – | – | – | – | – |
| Premiebestämd | –27 701 | 27 701 | – | – | – | – | – |
| Tilldelad återbäring | | | | | | | |
| Pensionstillägg förmånsbestämd | – | –5 269 | – | – | – | – | –5 269 |
| Tilläggsbelopp premiebestämd | – | –410 | – | – | – | – | –410 |
| Fribrevsuppräkning förmånsbestämd | –19 252 | –27 016 | – | – | – | – | –46 267 |
| Premiereduktion risk | – | –4 480 | – | – | – | – | –4 480 |
| Kollektiv riskpremie [4] | – | – | –142 | – | – | – | –142 |
| Övriga förändringar | | | | | | | |
| Avgifter | –9 | – | 9 | – | – | – | – |
| Ränta | –1 462 | 1 178 | 284 | – | – | – | – |
| Effekter av förändring i marknadsränta | –2 101 | 2 101 | – | – | – | – | – |
| Forskningsbidrag [5] | –1 | – | – | – | – | – | –1 |
| Övrigt [6] | 909 | –3 495 | – | – | – | – | –2 586 |
| Årets resultat | – | – | – | – | – | 59 472 | 59 472 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferens | – | – | – | –211 | – | – | –211 |
| **Årets totalresultat** | – | – | – | –211 | – | 59 472 | 59 261 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-12-31** | 279 988 | 262 842 | 10 008 | 1 118 | 12 459 | 59 472 | 625 888 |
| | | | | | | | |
| **INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01** | 279 988 | 262 842 | 10 008 | 1 118 | 12 459 | 59 472 | 625 888 |
| Föregående års vinstdisposition | 61 900 | – | – | – | –2 427 | –59 472 | – |
| Fördelad återbäring | | | | | | | |
| Förmånsbestämd | –14 983 | 14 983 | – | – | – | – | – |
| Premiebestämd | –30 123 | 30 123 | – | – | – | – | – |
| Tilldelad återbäring | | | | | | | |
| Pensionstillägg förmånsbestämd | – | – 6 587 | – | – | – | – | –6 587 |
| Tilläggsbelopp premiebestämd | – | –497 | – | – | – | – | –497 |
| Fribrevsuppräkning förmånsbestämd | –13 038 | –17 782 | – | – | – | – | –30 820 |
| Premiereduktion risk | – | –3 845 | – | – | – | – | – 3 845 |
| Kollektiv riskpremie [4] | – | – | –155 | – | – | – | –155 |
| Övriga förändringar | | | | | | | |
| Avgifter | –6 | – | 6 | – | – | – | – |
| Ränta | –1 635 | 1 289 | 346 | – | – | – | – |
| Effekter av förändring i marknadsränta | 824 | –824 | – | – | – | – | – |
| Effekt antagandeförändring, sjuklighet | –280 | 280 | – | – | – | – | – |
| Forskningsbidrag [5] | –5 | – | – | – | – | – | –5 |
| Övrigt [6] | –509 | –6 396 | – | – | – | – | –6 905 |
| Årets resultat | – | – | – | – | – | 89 669 | 89 669 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferens | – | – | – | 589 | – | – | 589 |
| **Årets totalresultat** | – | – | – | 589 | – | 89 669 | 90 258 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31** | 282 133 | 273 586 | 10 206 | 1 707 | 10 032 | 89 669 | 667 332 |

[1] Se redovisningsprinciper i not 33.

[2] Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 273 586 miljoner kronor (262 842) är 1 179 miljoner kronor (1 268) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33.

[3] Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 33. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och har under 2024 diskuterat frågan med Finansinspektionen. Alecta har fortsatt att redovisa särskilda värdesäkringsmedel som en del av konsolideringsfonden för 2024.

[4] Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

[5] Forskningsbidrag till Karolinska institutet och Swedish House of Finance.

[6] Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar. Större delen av förändringen för 2024 utgörs av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

20250328150089

# Förändringar i eget kapital

## Moderbolaget

| | Konsolideringsfond [1] | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Diskretionära delar | Andra reserver | | |
| MILJONER KRONOR | Kollektiv konsolidering | Fördelad återbäring till försäkrade och försäkringstagare [2] | Särskilda värdesäkringsmedel [3] | Årets resultat | Totalt |
| **INGÅENDE EGET KAPITAL 2023-01-01** | 349 600 | 230 461 | 9 858 | 22 075 | 611 994 |
| Föregående års vinstdisposition | 22 075 | – | – | –22 075 | – |
| Fördelad återbäring | | | | | |
| Förmånsbestämd | –42 071 | 42 071 | – | – | – |
| Premiebestämd | –27 701 | 27 701 | – | – | – |
| Tilldelad återbäring | | | | | |
| Pensionstillägg förmånsbestämd | – | –5 269 | – | – | –5 269 |
| Tilläggsbelopp premiebestämd | – | –410 | – | – | –410 |
| Fribrevsuppräkning förmånsbestämd | –19 252 | –27 016 | – | – | –46 267 |
| Premiereduktion risk | – | –4 480 | – | – | –4 480 |
| Kollektiv riskpremie [4] | – | – | –142 | – | –142 |
| Övriga förändringar | | | | | |
| Avgifter | –9 | – | 9 | – | – |
| Ränta | –1 462 | 1 178 | 284 | – | – |
| Effekter av förändring i marknadsränta | –2 101 | 2 101 | – | – | – |
| Forskningsbidrag [5] | –1 | – | – | – | –1 |
| Övrigt [6] | 909 | –3 495 | – | – | –2 586 |
| Årets resultat | – | – | – | 61 900 | 61 900 |
| Övrigt totalresultat | – | – | – | – | – |
| ***Årets totalresultat*** | – | – | – | 61 900 | 61 900 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2023-12-31** | 279 988 | 262 842 | 10 008 | 61 900 | 614 738 |
| | | | | | |
| **INGÅENDE EGET KAPITAL 2024-01-01** | 279 988 | 262 842 | 10 008 | 61 900 | 614 738 |
| Föregående års vinstdisposition | 61 900 | – | – | –61 900 | – |
| Fördelad återbäring | | | | | |
| Förmånsbestämd | –14 983 | 14 983 | – | – | – |
| Premiebestämd | –30 123 | 30 123 | – | – | – |
| Tilldelad återbäring | | | | | |
| Pensionstillägg förmånsbestämd | – | –6 587 | – | – | –6 587 |
| Tilläggsbelopp premiebestämd | – | –497 | – | – | –497 |
| Fribrevsuppräkning förmånsbestämd | –13 038 | –17 782 | – | – | –30 820 |
| Premiereduktion risk | – | –3 845 | – | – | –3 845 |
| Kollektiv riskpremie [4] | – | – | –155 | – | –155 |
| Övriga förändringar | | | | | |
| Avgifter | –6 | – | 6 | – | – |
| Ränta | –1 635 | 1 289 | 346 | – | – |
| Effekter av förändring i marknadsränta | 824 | –824 | – | – | – |
| Effekt antagandeförändring, sjuklighet | –280 | 280 | – | – | – |
| Forskningsbidrag [5] | –5 | – | – | – | –5 |
| Övrigt [6] | –509 | –6 396 | – | – | –6 905 |
| Årets resultat | – | – | – | 90 247 | 90 247 |
| Övrigt totalresultat | – | – | – | – | – |
| **Årets totalresultat** | – | – | – | 90 247 | 90 247 |
| **UTGÅENDE EGET KAPITAL 2024-12-31** | 282 133 | 273 586 | 10 206 | 90 247 | 656 171 |

[1] *Se redovisningsprinciper i not 33.*

[2] Medel som beroende på olika beslut har fördelats på Alectas försäkrade och försäkringstagare. De är en del av Alectas riskkapital och blir inte garanterade förrän de tilldelas. Formellt sett kan Alecta återta medlen. Av 273 586 miljoner kronor (262 842) är 1 179 miljoner kronor (1 268) medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna har givits rätt att anvisaanvändning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Se redovisningsprinciper i not 33.

[3] Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner eller annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användning av medlen. Se redovisningsprinciper i not 33. Vid beräkning av bolagets kapitalbas avräknas särskilda värdesäkringsmedel. Alecta har utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och har under 2024 diskuterat frågan med Finansinspektionen. Alecta har fortsatt att redovisa särskilda värdesäkringsmedel som en del av konsolideringsfonden för 2024.

[4] Premien för premiebefrielseförsäkring och kollektiv slutbetalning är reducerad till följd av arbetsgivarnas ökade kostnader med anledning av de regler för samordning och beräkning av pensionsmedförande lön som parterna införde i ITP 2 under 2008.

[5] *Forskningsbidrag till Karolinska institutet och Swedish House of Finance.*

[6] Posten består av förräntning, arvsvinster och beståndsförändringar. Större delen av förändringen för 2024 utgörs av utbetald återbäring i samband med utflytt av premiebestämda försäkringar.



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

Document ID
5F72D0B4084D47BBC9F7E0FB7DFBEAC

# Noter

## NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget

Denna års- och hållbarhetsredovisning avser räkenskapsåret 2024 för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt med organisationsnummer 502014-6865 och med säte i Stockholm. Postadressen är 103 73 Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Regeringsgatan 107.

Års- och hållbarhetsredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 20 mars 2025 och kommer att föreläggas fullmäktige för fastställande den 8 maj 2025.

Angivna belopp är i miljoner kronor (MSEK) om inget annat anges. På grund av avrundning kan summeringar avvika från totalerna. Siffror inom parentes avser föregående år.

### Läsanvisning

Övergripande redovisningsprinciper och nya redovisningsregler beskrivs i not 1 nedan. Övriga redovisningsprinciper beskrivs i anslutning till respektive not i syfte att ge ökad förståelse för respektive redovisningsområde.

### Grunder för upprättandet av redovisningen

Koncernens och moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) med dess ändringsföreskrifter. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer tillämpats.

Såväl koncernen som moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS vilket innebär att internationella standarder som antagits tillämpas så långt möjligt, det vill säga med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR 2 samt FFFS 2019:23. Alecta har övergått från full IFRS till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen från 2022.

Alecta tillämpar inte IFRS 17 Insurance Contracts, som trädde ikraft 1 januari 2023, eftersom det inte är ett krav vid lagbegränsad IFRS.

**Koncernredovisning**

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier och andelar eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Alecta direkt eller indirekt har en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Upplysning om aktier och andelar i koncernföretag återfinns i not 16. Resultatet från verksamheten i dotterföretag som har förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha bestämmande inflytande. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras i sin helhet vid konsolideringen. I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatt.

**Värderingsgrund**

Den värderingsgrund som har använts vid upprättandet av koncernredovisningen är historisk anskaffningskostnad med undantag för derivatinstrument och tillgångar och skulder som kategoriserats som finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 19.

De försäkringstekniska avsättningarna nuvärdeberäknas och dessa beräkningar baseras på aktsamma försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med ÅRFL och lagbegränsad IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.

**Tillgångs- och rörelseförvärv**

I redovisningen tillämpas förvärvsmetoden för såväl förvärv av andelar i företag som direkt förvärv av tillgångar och skulder i företag. Om förvärvet avser andelar i ett företag innebär metoden att förvärvet betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och eventualtillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller tillgångarna och skulderna, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser.

Vid förvärv av bolag görs en bedömning av huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller som en tillgång. Vid ett fastighetsförvärv genom bolagsaffär hanteras förvärvet som om fastigheten köps direkt. Denna typ av köpta bolag har normalt inga anställda eller någon organisation eller annan verksamhet än den som är direkt hänförlig till fastighetsinnehavet. Anskaffningsvärdet motsvarar det verkliga värdet på tillgångar och eventuella medföljande lån. Uppskjuten skatt redovisas inte som skuld på övervärden hänförliga till förvärvet. Eventuella avdrag avseende uppskjuten skatt som erhålls utöver bokförd skatt i köpt bolag redovisas som ett avdrag från verkligt värde på köpt fastighet både vid förvärvet och efterföljande bokslut.

Förekomsten av näringsverksamhet med anställda utöver förvärvade tillgångar och skulder, gör att Alecta definierar förvärvet som ett rörelseförvärv. Rörelseförvärv redovisas i enlighet med IFRS 3, vilket bland annat innebär att förvärvskostnader kostnadsförs direkt samt att uppskjuten skatt redovisas som skillnaden mellan de förvärvade tillgångarnas marknadsvärde och dess skattemässiga restvärde.

Huruvida förvärvet ska klassificeras som en rörelse eller en tillgång bedöms av Alecta vid varje enskilt förvärv. Fram till och med den 31 december 2024 har samtliga Alectas förvärv klassificerats som tillgångsförvärv.

**Omräkning av utländsk valuta**

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Omräkning av dotterföretags balansräkningar i utländsk valuta sker till balansdagens valutakurser. Omräkning av dotterföretags resultaträkningar i utländsk valuta görs till årets genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkningen redovisas i Övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv.

Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta har räknats om till svenska kronor till balansdagens valutakurser. Realiserade och orealiserade värdeförändringar till följd av förändringar i valutakurser redovisas netto i resultaträkningen under Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

**Försäkringsavtal**

Alecta tillhandahåller i egenskap av försäkringsgivare ett antal olika försäkringsprodukter. Alecta skiljer på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukter är riskförsäkringar, där premien bestäms för ett år i taget. Dessa försäkringar innehåller inget sparmoment. För pensionsprodukterna intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. Gemensamt för Alectas samtliga produkter är att de redovisningsmässigt klassificeras som försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal karaktäriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår.

**Fördelning av över- respektive underskottsmedel**

För Alecta Optimal Pension, som är en premiebestämd produkt, fördelas över- respektive underskott månadsvis till de försäkrade. Fördelat överskott utbetalas som ett tillägg till den garanterade pensionen, ett så kallat tilläggsbelopp. Överskottet är inte garanterat utan är en del av Alectas riskkapital. Över- respektive underskottets storlek beror på pensions-



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BDC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150900

# NOT 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, *forts.*

kapitalets utveckling som i sin tur speglar det faktiska utfallet i det aktuella försäkringskollektivet av premiebestämda försäkringar avseende avkastning, skatt, dödlighet och driftskostnader. Bolaget fördelar över- respektive underskott genom att beräkna återbäringsräntan månadsvis i efterskott, vilket innebär att den kollektiva konsolideringsnivån normalt ligger på cirka 100 procent. Överskottet redovisas som eget kapital i balansräkningen.

Över- respektive underskott som uppstår i övriga produkter förs till Alectas konsolideringsfond. I första hand används konsolideringsfonden för att säkerställa Alectas förmåga att fullfölja sina försäkringsåtaganden, i andra hand för fördelning till försäkringstagare och försäkrade. Överskott som fördelas till försäkringstagare och försäkrade kan vara i form av pensionstillägg för pensioner under utbetalning, höjning av intjänad pensionsrätt, reduktion av försäkringspremie, kontant utbetalning samt fördelning till försäkringstagare som företagsanknutna medel. Pensionstillägg, premiereduktion och företagsanknutna medel blir garanterade i anslutning till utbetalning, inbetalning respektive användande, och i samband med det förs kapital från konsolideringsfonden. Höjning av intjänad pensionsrätt blir garanterad i anslutning till att den tillförs försäkringarna och leder till en försäkringsteknisk avsättning.

## Förändringar i redovisningsprinciper

**Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2024:**

Det finns inga nya redovisningsstandarder från IASB eller ändrade redovisningsstandarder som påverkat Alectas finansiella rapporter med tillämpning från 2024.

**Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB att tillämpa från 1 januari 2025 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på Alecta beskrivs:**

Det finns inga nya eller ändrade redovisningsstandarder från IASB med tillämpning från 2025 eller senare som förväntas påverka Alectas finansiella rapporter väsentligt.

## Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inkluderar driftnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Orealiserade resultat består av årets förändring av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Vid försäljning återförs ackumulerade orealiserade värdeförändringar som orealiserat resultat och ett motsvarande realiserat resultat redovisas. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 5, 6, 9 och 10.

## Placeringstillgångar

**Allmänt**

Placeringstillgångar utgörs av balansposterna Byggnader och mark, Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag samt Andra finansiella placeringstillgångar.

**Redovisning av affärshändelser**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader avseende finansiella instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Ej likvidmässigt reglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder. Köp och försäljning av byggnader och mark redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen.

**Transaktionskostnader**

Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljning av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen och ingår i realisationsresultatet, netto i posten Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av byggnader och mark samt tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas som en ökning av anskaffningsvärdet respektive som en minskning av realisationsresultatet.

Vid förvärv av bolag som klassificeras som rörelseförvärv redovisas transaktionskostnaderna över resultaträkningen och ingår i posten Kapitalavkastning, kostnader.

**Andra finansiella placeringstillgångar**

Alecta identifierar och klassificerar sina finansiella placeringstillgångar i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. För aktier, vilka innehas för handel, och derivat är kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk, medan övriga klassificeras till kategorin vid första redovisningstillfället på grund av affärsmodell. Kategoriseringen grundar sig i att Alecta förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde. Värderingen av finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad baseras på observerbara marknadsdata. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. Vid förvärv till underpris redovisas den så kallade dag-1 vinsten för obligationer periodiserat över instrumentets löptid och för aktier först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger. I not 22 lämnas upplysningar om verkligt värde för varje klass av finansiella instrument i tabellformat utifrån en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde.

## Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde. Likvida medel benämns kassa och bank både i koncernen och i moderbolaget.

## Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdeberäknas och att beräkningarna baseras på aktsamma försäkringstekniska antaganden om bland annat ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. I de försäkringstekniska avsättningarna ingår även pensionsåtaganden för anställda hos Alecta i enlighet med FTP-planen.

## Pensioner inom Alectakoncernen

Med undantag av ett fåtal pensionsplaner i dotterföretag, redovisas pensionsplaner inom Alectakoncernen som premiebestämda planer. Detta innebär att avgiften redovisas som en kostnad i den period förmånerna intjänas vilket oftast sammanfaller med tidpunkten då avgiften betalas.

## Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisning- och beskattningsområdet. Från 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS även i koncernen vilket innebär att koncernredovisningen blivit mer lik redovisningen i moderbolaget. Vissa skillnader kvarstår dock. Nedan anges de mest väsentliga skillnaderna.

**Aktier och andelar i koncernföretag**

Aktier och andelar i koncernföretag upptas till anskaffningsvärde i moderbolaget men elimineras i koncernredovisningen.

***Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till koncernföretag***

Koncerninterna låne- och kundfordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde i moderbolaget men elimineras i koncernredovisningen.

**Bokslutsdispositioner, obeskattade reserver**

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att minska årets beskattningsbara inkomst genom avsättning till obeskattade reserver i balansräkningen, via resultaträkningsposten Bokslutsdispositioner.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna.



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

Document ID:
5F72D0B4684D437BBC8F7E0FB7DFBEAC

# NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpning av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historisk erfarenhet men även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Ledningen utvärderar löpande gjorda uppskattningar och bedömningar. Verkligt utfall kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

De områden där Alecta anser att uppskattningar och bedömningar har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder framgår i tabellen och presenteras närmre i anslutning till respektive not enligt tabellens hänvisningar.

| Väsentliga uppskattningar och bedömningar | Not | |
|---|---|---|
| Försäkringstekniska avsättningar [1] | 3, 35, 36 | Livförsäkringsavsättning, Avsättning för oreglerade skador |
| Finansiella instrument [2] | 3, 22 | Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde |
| Fastigheter | 15 | Byggnader och mark |
| Inkomstskatt | 12 | Skatt |

[1] I not 35 och 36 beskrivs värdering av försäkringstekniska avsättningar, nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året. I not 3 beskrivs känsligheten i dessa antaganden.

[2] Värdering av finansiella instrument beskrivs i redovisningsprinciperna i respektive not. I not 3 presenteras en känslighetsanalys som visar påverkan på solvensgrad respektive årets resultat. I not 22 beskrivs värderingstekniker uppdelat på värderingskategorier. Uppskattningar och bedömningar påverkar instrument i värderingskategorierna nivå 2 och nivå 3. Noten innehåller även en känslighetsanalys som åskådliggör uppskattade effekter på verkligt värde för nivå 3 instrument samt specifika upplysningar om värderingen av Heimstaden Bostad

# NOT 3 Risker och riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidan 55 beskrivs övergripande Alectas riskhantering och riskorganisation. I denna not beskrivs mer detaljerat Alectas olika riskkategorier.

## Risk för förlust

Riskkategorin avser risk för konsekvenser i form av exempelvis förlust av anseende eller ekonomisk förlust. Konsekvenserna kan uppkomma om Alecta misslyckas i hanteringen av risker i de nedan beskrivna riskkategorierna.

## Försäkringsrisker

Försäkringsrisker är risker förenade med Alectas försäkringsprodukter och försäkringsbestånd och rör till exempel prissättning, beräkning av försäkringstekniska avsättningar och beräkning och fördelning av överskottsmedel. Beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden, huvudsakligen om dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och ränta, där varje antagande utgör en risk.

För att fastställa säkerheten i de försäkringstekniska antagandena analyseras årligen Alectas redovisade resultat ur ett försäkringstekniskt perspektiv. Detta görs genom att verkligt utfall för dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och kapitalavkastning ställs mot de antaganden som tillämpats. Antagandena revideras när analysen visar att detta är nödvändigt. Ändrade antaganden kan medföra förändring av de försäkringstekniska avsättningarna och/eller i premiesättningen. Alectas försäkringskollektiv är stora och diversifierade varför koncentrationsriskerna i dessa är försumbara.

### Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken för att de försäkrades genomsnittliga livslängd blir en annan än vad som har antagits. Risken är olika beroende på om försäkringen är en dödsfallsförsäkring eller en livsfallsförsäkring. En dödsfallsförsäkring innebär att försäkringssumman betalas ut när den försäkrade dör. Alectas försäkringar familjepension, familjeskydd och TGL är dödsfallsförsäkringar. En livsfallsförsäkring betalas ut när den försäkrade uppnår den i avtalet angivna åldern. Ålderspension är en livsfallsförsäkring. En kombination av dödsfalls- och livsfallsförsäkring är till exempel ålderspension med återbetalningsskydd.

En minskad dödlighet innebär att de försäkrade lever längre än vad som antagits. En livsfallsförsäkring påverkas negativt av minskad dödlighet, det vill säga kostnaderna för livsfallsförsäkringar ökar på grund av att pensionerna ska betalas ut under längre tid än vad som har antagits. För dödsfallsförsäkringar gäller det motsatta.

Enligt gällande dödlighetsantaganden förväntas en man respektive kvinna född på 50-talet leva i 22,8 (22,8) respektive 23,9 år (23,9) från 65-årsdagen. Livslängdsökningen antas därefter till cirka 0,7 år (0,7) för varje efterföljande födelsedecennium.

En minskning av den antagna dödligheten med 20 procent innebär att den förväntade livslängden för dagens 65-åringar ökar med cirka 1,5 år (1,5) och att Alectas livförsäkringsavsättning ökar med cirka 4 procent (5).

### Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för att den försäkrade förblir sjuk under längre tid eller till en högre ersättningsnivå än vad som antagits. Alectas sjuklighetsrisk återfinns i sjuk- och premiebefrielseförsäkringarna. Vid ett inträffat sjukfall görs en försäkringsteknisk avsättning med särskilda antaganden om framtida grad av arbetsoförmåga och sjukdomstid.

Om sannolikheten att sjukfallen upphör minskar med 20 procent, vilket innebär att den förväntade längden på sjukfallen ökar, samtidigt som arbetsgraden ökar med 20 procent, ökar de försäkringstekniska avsättningarna för sjukpension och premiebefrielse med cirka 31 procent (32).

### Driftskostnadsrisk

Driftskostnadsrisken består i att Alectas driftskostnader kan bli större än vad som har antagits. Alecta arbetar löpande med uppföljning av driftskostnader i syfte att bedöma om dessa är i nivå med de antagna driftskostnaderna.

### Ränterisk

Ränterisken avser de antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkningen samt beräkning av försäkringstekniska avsättningar. De försäkringstekniska avsättningarna värderas huvudsakligen med den räntekurva som definierats i Finansinspektionens föreskrifter. I års- och hållbarhetsredovisningen uttrycks räntekurvan som en kassaflödesviktad genomsnittsränta. Räntans påverkan på Alectas resultat och solvensgrad beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 70. Hanteringen av den totala ränterisken för tillgångar och skulder beskrivs vidare i avsnittet Matchningsrisk på nästa sida.

## Finansiella risker

Finansiella risker återfinns i placeringsverksamheten och utgörs av marknads-, kredit- och likviditetsrisker, matchningsrisk samt solvensrisk. Målet för placeringsverksamheten är att skapa en uthållig real avkastning, det vill säga en avkastning som stadigt överträffar såväl inflationen som utvecklingen av Alectas försäkringsåtaganden. Den centrala funktionen Risk har under 2024 genomfört granskningar av riskhanteringen inom kapitalförvaltningen.

### Marknadsrisk

Marknadsrisken är risken för att värdet på placeringarna påverkas negativt av förändringar i räntor, valutakurser eller priser på aktier, obligationer eller alternativa tillgångar. För att begränsa marknadsrisken och undvika koncentrationer i portföljen fördelar Alecta placeringarna mellan olika tillgångsslag och marknader:



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

Document ID:
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20230328150931

# NOT 3 Risker och riskhantering

### Tillgångsfördelning

| | Exponering | | Andel av portföljen | |
|---|---|---|---|---|
| Tillgångsslag | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Aktier | 463 051 | 477 341 | 35,2 % | 38,3 % |
| Räntebärande placeringar | 596 203 | 524 613 | 45,4 % | 42,1 % |
| Alternativa tillgångar [1] | 255 360 | 243 504 | 19,4 % | 19,6 % |
| Totalt | 1 314 614 | 1 245 458 | 100,0 % | 100,0 % |

[1] I alternativa tillgångar ingår fastigheter, infrastrukturinvesteringar, private equity och så kallad alternativa krediter som innehar högre marknadsrisk än traditionella räntebärande placeringar.

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellens klassificering, se vidare sidan 48. En detaljerad uppdelning av tillgångsslagen redovisas i diagrammen på sidan 49.

För att säkerställa att Alecta i lägen med negativ marknadsutveckling klarar solvenskraven med god marginal sätter placeringsriktlinjerna ramar för risknivån. Olika derivatinstrument i form av bland annat ränte-, aktie- och valutaterminer samt ränte- och valutaswappar används för att minska riskerna vid stora kurssvängningar och för att göra förvaltningen mer kostnadseffektiv.

### Valutarisk

*I placeringsverksamheten uppstår valutarisk genom placeringar i utländska* tillgångar. Genom att använda FX-swappar och FX-terminer valutakurssäkras hela innehavet av utländska obligationer samt delar av utländska aktier och alternativa tillgångar. Den totala valutaexponeringen efter valutakurssäkring uppgick vid utgången av året till 5,2 procent (7,1) av placeringarna. Utan valutakurssäkring hade 53,8 procent (49,3) av tillgångarna varit exponerade för valutakurssvängningar.

| Valutaexponering efter valutakurssäkring | Exponering | | Andel av placeringsportföljen | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| CHF | 4 800 | 8 405 | 0,4 % | 0,7 % |
| DKK | 9 753 | 25 326 | 0,7 % | 2,0 % |
| EUR | –1 293 | –4 595 | –0,1 % | –0,4 % |
| GBP | 4 486 | 5 065 | 0,3 % | 0,4 % |
| USD | 43 868 | 48 592 | 3,3 % | 3,9 % |
| Övriga | 6 195 | 5 083 | 0,5 % | 0,4 % |
| Nettoexponering | 67 809 | 87 875 | 5,2 % | 7,1 % |

Summering sker i absoluta tal, det vill saga en negativ position i en valuta kan inte upphava en positiv exponering i en annan valuta.

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken för finansiella förluster på grund av att en emittent eller motpart kommer på obestånd. Alecta analyserar de kreditrisker som är förenade med olika typer av placeringar och sätter kreditlimiter för emittenter och motparter. Dessutom finns limiter för enhandsengagemang, det vill säga limiter som begränsar Alectas samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma koncern. Portföljanalys och värdering kontrollerar dagligen att limiterna inte överträds. Räntebärande placeringar görs huvudsakligen i värdepapper från låntagare med mycket god kreditvärdighet. Placeringar görs främst i obligationer klassificerade av de tre stora ratingföretagen Standard & Poor's, Moodys och Fitch med rating BBB– eller högre. Utöver externa ratingar bedöms alla emittenter med hjälp av interna kreditratingmodeller.

| | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | | | |
|---|---|---|---|---|
| Kreditexponering [1] | Marknadsvärde inklusive terminsexponering | | Andel | |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Rating Aaa/AAA | 327 535 | 285 675 | 45,4 % | 45,4 % |
| Rating Aa/AA | 265 965 | 209 905 | 36,8 % | 33,4 % |
| Rating A/A | 37 054 | 56 367 | 5,1 % | 9,0 % |
| Rating Baa/BBB | 26 037 | 20 965 | 3,6 % | 3,3 % |
| Rating Ba/BB | 6 710 | 5 011 | 0,9 % | 0,8 % |
| Rating lägre än BB | 645 | 784 | 0,1 % | 0,1 % |
| Utan rating | 57 877 | 50 473 | 8,0 % | 8,0 % |
| *varav värdepapper utgivna av statligt ägda emittenter* [2] | *4 571* | *3 517* | *0,6 %* | *0,6 %* |
| Totalt | 721 823 | 629 181 | 100,0 % | 100,0 % |

[1] Jämförelsetalen 2023 har justerats på grund av förfinad beräkningsmetod.
[2] Jämförelsetalet 2023 har uppdaterats på grund av fel i fjolårets årsredovisning.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte omedelbart går att sälja utan att priset sänks eller att risken för att Alecta inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar. Alectas betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden och finansiella skulder, där cirka 95 procent av åtagandena har en löptid som överstiger fem år, se not 35 och 36. Alectas finansiella skulder är begränsade till de derivatkontrakt som används för att kurssäkra valuta- och ränterisker och har i regel en löptid under ett år. Det nominella värdet av derivatkontrakten återfinns i not 28. Det finns även en löptidsanalys över finansiella skulder i not 21. Likviditetsrisken bevakas genom detaljerade kassaflödesprognoser och begränsas genom att Alecta gör en stor del av sina placeringar i tillgångar med god likviditet såsom statsobligationer och statsskuldväxlar. Av not 22 framgår att 496,5 miljarder kronor av Alectas placeringar utgörs av noterade aktier vilka normalt sett är omsättningsbara inom en vecka. I händelse av att större poster av det svenska aktieinnehavet ska avyttras sker detta genom ett försäljningsprogram över en längre tid. Resterande placeringar kan anses vara omsättningsbara inom ett år, vilket gör att likviditetsrisken bedöms vara försumbar.

### Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för försämrad finansiell ställning till följd av att tillgångarnas och de försäkringstekniska avsättningarnas egenskaper skiljer sig från varandra. Värdet på försäkringsåtagandena och de räntebärande placeringarna beror på räntenivån. Vid en räntenedgång ökar åtagandena samt värdet på de räntebärande placeringarna. Eftersom åtagandena är större och har längre genomsnittlig löptid än de räntebärande placeringarna är en räntenedgång ogynnsam för Alecta. Åtagandenas löptid och tillgångsportföljens räntebindningstid återfinns i not 35 och 36 respektive 25.

För att beräkna matchningsrisken använder Alecta en ALM-analys, Asset Liability Management, vars syfte är att finna den sammansättning av placeringstillgångar som bäst svarar mot försäkringsåtaganden. Analysen tar hänsyn till hur såväl placeringstillgångarna som de marknadsvärderade skulderna och därmed Alectas riskkapital påverkas av prisförändringar i de finansiella marknaderna. Grunden för besluten om placeringssammansättning är Alectas långsiktiga bedömningar av marknadsförutsättningarna i relation till Alectas åtaganden, mål och finansiella ställning. Besluten avrapporteras fortlöpande i styrelsens finansutskott.

### Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att Alecta inte har tillräckligt riskkapital för att med säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden. Alecta mäter dagligen solvensrisken i enlighet med modellen för det riskkänsliga kapitalkravet som återfinns i Lag om tjänstepensionsföretag. Alecta genomför dessutom dagligen ett internt stresstest som fångar de väsentliga finansiella riskerna och utgår från något strängare negativa marknadsscenarier än de som föreskrivs i modellen för det riskkänsliga kapitalkravet. Stresstestet mäter riskexponeringen och skulle ett gränsvärde nås vidtas åtgärder för att säkerställa Alectas solvens.

| | Påverkan på | | | |
|---|---|---|---|---|
| Känslighetsanalys | Solvensgraden (%-enheter) | | Årets resultat | |
| Koncernen | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Räntenedgång 1 %-enhet [1] | –13,3 % | –13,5 % | –30 461 | –32 568 |
| Aktiekursnedgång 10 % [1] | –7,3 % | –7,5 % | –47 017 | –46 591 |
| Kursnedgång 10 % alternativa tillgångar | –5,9 % | –5,7 % | –38 052 | –35 344 |
| Valutakursnedgång 10 % | –1,1 % | –1,4 % | –6 781 | –8 788 |

[1] Jämförelsetalet 2023 har uppdaterats på grund av fel i fjolårets årsredovisning.

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgångar i värdet på aktier, alternativa tillgångar och valutor samt av en sänkning av marknadsräntan, oavsett löptid och marknad. Sänkning av marknadsräntan ökar värdet på både åtagandena, med 62,1 miljarder kronor (60,1), och de räntebärande placeringarna, med 31,7 miljarder kronor (27,3). Detta sammantaget medför att solvensgraden sjunker med 13,3 procentenheter. I beräkningen av en kursnedgång av de alternativa tillgångarna för 2024 har även den underliggande exponeringen i de indirekta fastighetsinnehaven beaktats.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC8F7E0FD7D5BEAC

# NOT 3 Risker och riskhantering, *forts.*

**Hållbarhetsrisk**
Med hållbarhetsrisk hänförlig till investeringsverksamheten avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Alecta strävar efter att minimera hållbarhetsrisker genom att integrera hållbarhetsanalyser i investeringsprocessen. Hållbarhetsrisker identifieras av investeringsverksamheten inför en investering och bevakas sedan löpande under förvaltning.

## Övriga risker
Förutom ovan nämnda risker har Alecta andra risker att hantera, exempelvis regelefterlevnadsrisker och informationssäkerhetsrisker. En väsentlig metod för att motverka dessa risker, likväl som de ovan nämnda riskkategorierna, är att hålla kontroll på verksamhetens operativa risker, se nedan. Mer information om Alectas arbete med dessa risker återfinns i Bolagsstyrningsrapporten, sidan 41.

## Operativa risker
En operativ risk definierar Alecta som risken för brister i verksamheten relaterade till personal, organisation och processer, IKT-tillgångar eller säkerhet. Sådana brister kan orsaka risker inom andra riskkategorier. Exempelvis skulle bristande kompetens hos Alectas personal kunna orsaka att bolaget omedvetet exponeras för finansiella risker. De operativa riskerna motverkas av god intern kontroll. God intern kontroll uppnås exempelvis genom tydlig ansvarsfördelning, dokumenterade processer och rutiner samt effektiva kontroller.

## Självutvärdering av risker
Med hjälp av en företagsgemensam självutvärderingsmetod identifierar och bedömer Alectas olika avdelningar årligen sina risker och kontroller inom olika riskkategorier. Förbättringsområden identifieras och beslut fattas om vilka riskreducerande och ekonomiskt, eller av andra skäl, motiverade åtgärder som ska vidtas. Arbetet med ständiga förbättringar i den dagliga verksamheten bidrar också till att reducera riskerna.

## Incidenthantering
Trots det förebyggande arbetet med att identifiera och reducera risker kan incidenter inträffa. Dessa måste naturligtvis omgående tas om hand för att begränsa eventuell skada och förlust. Minst lika viktigt är att lära av det inträffade och att vidta åtgärder för att försöka undvika att det händer igen. Därför diskuteras och rapporteras incidenter regelbundet på alla nivåer i Alecta.

# NOT 4 Premieinkomst

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Löpande premier | 47 404 | 41 440 |
| Engångspremier | 1 400 | 2 354 |
| Premieskatt [1] | –138 | –115 |
| **Fakturerade premier** | **48 666** | **43 678** |
| Fribrevsuppräkning | 30 820 | 46 267 |
| Premiereduktion risk | 3 845 | 4 480 |
| Premiereduktion förmånsbestämd spar | 4 033 | 5 101 |
| **Tilldelad återbäring** | **38 698** | **55 849** |
| **Total premieinkomst** | **87 364** | **99 527** |

[1] Beskattningsunderlaget utgör 95 procent (95) av mottagen premie för TGL. Skatten uppgår till 45 procent (45) av beskattningsunderlaget.

### Redovisningsprincip
Premieinkomsten kan utgöras av inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräkning och premiereduktion. Premier som redovisas under posten tilldelad återbäring kan antingen vara finansieras genom konsolideringsfonden (avser fribrevsuppräkning och premiereduktion för riskförsäkringar) eller kostnadsföras under resultatposten Återbäring och rabatter (avser premiereduktion för förmånsbestämd sparförsäkring).

Redovisning av premieinkomst skiljer sig åt beroende på om det avser premiebestämd eller förmånsbestämd försäkring. För de premiebestämda försäkringarna tillämpas kontantprincipen och för de förmånsbestämda försäkringarna tillämpas debiteringsprincipen vid redovisning av premieinkomst. Reducering sker för särskild premieskatt (avser TGL).

Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser sparförsäkring eller riskförsäkring.

För sparförsäkring görs en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna på balansräkningens skuldsida. Däremot gäller för riskförsäkringarna att premierna allokeras via resultatet till eget kapital.

**Beräkning av premier**
Premierna avser att täcka Alectas åtaganden för försäkringarna och grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd. En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden.

Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkrade och gäller för ett kalenderår i taget.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

20250328150920

# NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Hyresintäkter från byggnader och mark | 2 583 | 2 351 | 723 | 632 |
| Erhållna utdelningar | 16 448 | 16 037 | 16 497 | 16 165 |
| *varav koncernföretag* | – | – | *651* | *733* |
| *varav intresseföretag och gemensamt styrda företag* | *1 231* | *3 211* | *628* | *2 644* |
| Ränteintäkter m m | 15 658 | 11 867 | 16 609 | 12 745 |
| *obligationer och andra räntebärande värdepapper* | *14 981* | *10 965* | *14 981* | *10 965* |
| *lån med säkerhet i fast egendom* | *380* | *319* | *254* | *272* |
| *övriga ränteintäkter* | *298* | *583* | *288* | *574* |
| *övriga ränteintäkter, koncernföretag* | – | – | *1 087* | *933* |
| Återförda nedskrivningar | – | – | 9 | 8 |
| *aktier i koncernföretag* | – | – | *9* | *8* |
| Valutakursvinster, netto [1] | – | – | – | – |
| Realisationsvinster, netto | 56 335 | 45 093 | 56 320 | 45 085 |
| *byggnader och mark* | – | *0* | – | – |
| *aktier och andelar* | *56 335* | *45 093* | *56 320* | *45 085* |
| Övriga intäkter | 37 | 33 | – | – |
| **Total kapitalavkastning, intäkter** | **91 063** | **75 381** | **90 158** | **74 634** |

[1] Valutakursvinster uppgår till 74 783 miljoner kronor (101 769) och valutakursförluster till –77 963 miljoner kronor (–102 032).

# NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Byggnader och mark | – | – | 32 | – |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | – | 22 886 | – | 22 886 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 84 | 372 | 84 | 372 |
| **Totalt orealiserade vinster på placeringstillgångar** | **84** | **23 257** | **116** | **23 257** |

# NOT 7 Utbetalda försäkringsersättningar

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Utbetalda grundbelopp före värdesäkring | –21 860 | –21 203 |
| Erlagd premiebefrielse | –2 660 | –2 577 |
| Annullationer och återköp [1] | –3 027 | –1 276 |
| Driftskostnader vid skadereglering | –174 | –179 |
| **Totalt utbetalda försäkringsersättningar** | **–27 722** | **–25 235** |

[1] I posten ingår utflyttat kapital om 3 024 miljoner kronor (1 273).

## Redovisningsprincip

En ersättning kan antingen vara garanterad enligt det ingångna avtalet eller villkorad i form av till exempel pensionstillägg. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar den försäkringstekniska avsättningen i balansräkningen med motsvarande belopp. En villkorad ersättning påverkar inte resultatet utan redovisas direkt mot eget kapital.

# NOT 8 Driftskostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Administrationskostnader | –678 | –602 | –678 | –602 |
| **Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen** | **–678** | **–602** | **–678** | **–602** |
| Skadereglering [3] | –174 | –179 | –174 | –179 |
| Kapitalförvaltning [2] | –326 | –340 | –316 | –333 |
| Fastighetsförvaltning [3] | –317 | –276 | –87 | –78 |
| **Totala driftskostnader** | **–1 496** | **–1 397** | **–1 256** | **–1 191** |
| **Specifikation av totala driftskostnader** | | | | |
| Personalkostnader | –523 | –527 | –523 | –527 |
| Lokalkostnader | –21 | –18 | –21 | –18 |
| Avskrivningar | – | –20 | – | –20 |
| IT-kostnader | –315 | –260 | –314 | –260 |
| Fastighetsförvaltningskostnader | –317 | –276 | –87 | –78 |
| Valcentralskostnader | –182 | –178 | –182 | –178 |
| Övriga kostnader [4] | –183 | –159 | –173 | –152 |
| *Förvaltningsersättningar* | *45* | *42* | *45* | *42* |
| **Totala driftskostnader** | **–1 496** | **–1 397** | **–1 256** | **–1 191** |

[1] Redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen, se not 7.
[2] Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9
[3] Redovisas under Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen (ingår i posten Driftskostnader för byggnader och mark i not 9).
[4] Övriga kostnader består till stor del av kostnader för konsulter samt avgift till Finansinspektionen.

| Totala kapitalförvaltningskostnader [1] | Koncernen 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| *Interna kapitalförvaltningskostnader* [2] | *–326* | *–340* |
| Externa förvaltningsarvoden (för fonder) [3] | –754 | –731 |
| Fastighetsförvaltning Sverige [4] | –317 | –276 |
| Externa transaktionskostnader [5] | –253 | –237 |
| Depåbanksavgifter [2] | –33 | –44 |
| Summa | –1 684 | –1 629 |

[1] Kostnader för förvaltning av joint ventures och intressebolag inkluderas inte i totala kapitalförvaltningskostnader.
[2] Redovisas på separat rad i tabellen för posten Kapitalavkastning, kostnader under not 9. Utöver depåbanksavgifter ingår även övriga bankavgifter.
[3] Dessa arvoden har för respektive innehav nettoredovisats mot posten Kapitalavkastning, intäkter under not 5 eller inkluderats i posten Orealiserade förluster på placeringstillgångar under not 10.
[4] Ingår i raden Driftskostnader för byggnader och mark i tabellen för posten Kapitalavkastning, kostnader under not 9.
[5] För finansiella placeringstillgångar redovisas transaktionskostnader som realisationsresultat, netto i posten Kapitalavkastning, intäkter under not 5, eller Kapitalavkastning, kostnader under not 9. Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av byggnader och mark redovisas som en ökning av anskaffningsvärdet respektive som en minskning av realisationsresultatet. Under 2024 uppgick transaktionskostnader som ökade anskaffningsvärdet till 8 miljon kronor (1) (redovisas ej i tabellen).

## Redovisningsprincip

Med driftskostnader avses kostnader för anställd eller inhyrd personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar, kostnader för förmedlingsavtalet med Collectum avseende förmånsbestämd ålderspension och sjukförsäkring samt andra verksamhetsrelaterade kostnader. Kostnaderna redovisas när de uppstår. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen.

**Anskaffningskostnader**
Med anskaffningskostnader avses de kostnader som företaget har haft för att anskaffa nya försäkringsavtal. Alecta har inte haft några anskaffningskostnader sedan 2008.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID
5F72D0B4684D4C7BEC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 8 Driftskostnader, *forts.*

**Administrationskostnader**
Administrationskostnader utgörs av de driftskostnader som Alecta har för att löpande administrera sina försäkringsavtal samt kostnader för stabsfunktioner, till exempel Ekonomi och Juridik.

**Skadereglering**
Kostnader för skadereglering avser kostnader för hantering av de avtal som är under utbetalning. De inkluderar även delar av IT-kostnader som stödjer skaderegleringsprocessen samt fördelade kostnader för att täcka delar av stabskostnaderna. Skaderegleringskostnaderna redovisas i resultaträkningen under posten Utbetalda försäkringsersättningar.

**Kapitalförvaltning**
Kostnader för kapitalförvaltningen redovisas under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. De utgörs dels av direkta kostnader, främst personal-, informations- och IT-kostnader, dels indirekta kostnader såsom andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för stabsfunktioner.

**Fastighetsförvaltning**
I likhet med kostnader för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. En kostnadspost här är externa kostnader då en del av förvaltningen av fastigheterna har utförts av externa leverantörer enligt uppdragsavtal.

# NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Driftskostnader för byggnader och mark | –1 105 | –1 023 | –351 | –330 |
| Interna kapitalförvaltningskostnader | –326 | –340 | –316 | –333 |
| Räntekostnader m m | –2 582 | –2 120 | –2 652 | –2 203 |
| *obligationer och andra räntebärande värdepapper* | *–2 555* | *–2 088* | *–2 555* | *–2 088* |
| *övriga räntekostnader* | *–27* | *–32* | *–27* | *–31* |
| *övriga räntekostnader, koncernföretag* | – | – | *–70* | *–85* |
| Depåbanksavgifter | –32 | –44 | –32 | –44 |
| Av- och nedskrivningar | – | – | –125 | –348 |
| *aktier i koncernföretag* | – | – | *–125* | *–348* |
| Valutakursförlust, netto [1] | –3 180 | –262 | –3 180 | –262 |
| Realisationsförluster, netto | –5 991 | –1 924 | –5 991 | –1 924 |
| *byggnader och mark* | – | – | – | – |
| *obligationer och andra räntebärande värdepapper* | *–5 990* | *–1 919* | *–5 990* | *–1 919* |
| *lån med säkerhet i fast egendom* | – | *–5* | – | *–5* |
| *övriga lån* | –1 | – | –1 | – |
| Övrigt | 0 | –4 | – | – |
| **Total kapitalavkastning, kostnader** | **–13 216** | **–5 718** | **–12 647** | **–5 444** |

[1] Valutakursvinster uppgår till 74 783 miljoner kronor (101 769) och valutakursförluster till –77 963 miljoner kronor (–102 032).

# NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Byggnader och mark | –224 | –4 591 | – | –1 790 |
| Aktier och andelar | –10 598 | –2 888 | –10 093 | –2 478 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | –2 310 | – | –2 310 | – |
| Övriga lån | –259 | –305 | –259 | –305 |
| **Totalt orealiserade förluster på placeringstillgångar** | **–13 391** | **–7 783** | **–12 663** | **–4 573** |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150933

# NOT 11 Avkastningsskatt

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Avkastningsskatt [1] | –2 132 | –1 081 |
| Justering av skatt hänförlig till tidigare år | –1 | – |
| **Summa avkastningsskatt** | **–2 133** | **–1 081** |

| [1] Avkastningsskatt | | |
|---|---|---|
| Kapitalunderlag [2] | 1 210 675 | 1 119 498 |
| Skatteunderlag [3] | 30 025 | 16 345 |
| Avkastningsskatt före avräkning [4] | –4 504 | –2 452 |
| Avräkning för erlagd källskatt samt utländsk inkomstskatt | 2 372 | 1 371 |
| **Avkastningsskatt efter avräkning** | **–2 132** | **–1 081** |

| Känslighetsanalys | Påverkan på avkastningsskatten före avräkning | |
|---|---|---|
| Koncernen | 2024 | 2023 |
| Kapitalunderlag +/– 10 % | –/+ 450 | –/+ 245 |
| Fördelningsprocent +/– 1 %-enhet | –/+ 46 | –/+ 25 |
| Genomsnittlig statslåneränta +/– 1 %-enhet | –/+ 1 816 | –/+ 1 679 |

[2] Beräkningen av kapitalunderlag för avkastningsskatt utgår från värdet av samtliga tillgångar vid ingången av 2024 efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Underlaget justeras för övervärden på utländska och svenska indirekt ägda fastigheter. Av underlaget utgör 11 231 miljoner kronor (14 504) sådana övervärden. Kapitalunderlaget för avkastningsskatt, vilket omfattar pensionsprodukterna och familjeskydd, motsvarar 97,05 procent (96,84) av det totala underlaget. Andelen är framräknad utifrån eget kapital och försäkringstekniska avsättningar hänförligt till dessa produkter.

[3] Skatteunderlag beräknas som kapitalunderlaget multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger en form av schablonavkastning. Den genomsnittliga statslåneranta som använts for beräkning av skatteunderlaget uppgick till 2,48 procent (1,46).

[4] Skattesats: 15 procent (15)

**Redovisningsprincip**

Avkastningsskatten omfattar pensionsprodukterna samt familjeskydd.

I resultaträkningen redovisas avkastningsskatten tillsammans med inkomstskatten under posten Skatt på årets resultat.

# NOT 12 Skatt

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **Aktuell skatt** | | | | |
| Svensk skatt på årets resultat [1] | –61 | –54 | – | – |
| Utländsk skatt på direkt och indirekt ägda fastigheter | –64 | –52 | –61 | –50 |
| Källskatt | –518 | –641 | –518 | –641 |
| **Summa aktuell skatt** | **–643** | **–747** | **–579** | **–691** |
| **Uppskjuten skatt** | | | | |
| Förändring av uppskjutna skattefordringar/–skulder | –1 535 | –450 | –1 446 | –816 |
| **Summa uppskjuten skatt** | **–1 535** | **–450** | **–1 446** | **–816** |
| **Inkomstskatt** | **–2 178** | **–1 197** | **–2 025** | **–1 507** |
| **Avkastningsskatt** | | | | |
| Avkastningsskatt [2] | –2 132 | –1 081 | –2 132 | –1 081 |
| Justering hänförlig till tidigare år | –1 | – | –1 | – |
| **Summa avkastningsskatt** | **–2 133** | **–1 081** | **–2 133** | **–1 081** |
| **Skatt på årets resultat** | **–4 311** | **–2 278** | **–4 158** | **–2 588** |

[1] I moderbolaget utgörs den inkomstskattepliktiga delen av produkterna sjukpension, premiebefrielse och TGL.

[2] För beräkning av avkastningsskatt, se not 11.

| Avstämning mellan teoretisk skattekostnad och redovisad skatt | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Resultat före avkastnings- och inkomstskatt enligt resultaträkning | 93 980 | 61 750 | 94 405 | 64 487 |
| Avgår: Resultat i avkastningsbeskattad verksamhet, inklusive koncernjusteringar | –92 043 | –59 626 | –92 117 | –59 926 |
| **Resultat i inkomstbeskattad verksamhet** | **1 937** | **2 124** | **2 288** | **4 562** |
| **Skatt enligt gällande skattesats 20,6 %** | **–399** | **–437** | **–471** | **–940** |
| Skillnad i skattesats [1] | 0 | 0 | – | – |
| Ej avdragsgilla kostnader | –176 | –403 | –1 | –111 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 26 | 23 | 24 | 20 |
| Skattepliktiga intäkter som ej ingår i resultatet | –1 | –1 | –1 | –1 |
| Tilldelad premiereduktion | 791 | 914 | 791 | 914 |
| Effekt av förstagångsredovisning fastigheter tidigare år | –46 | 73 | – | – |
| Skatt hänförlig till tidigare år [2] | –2 580 | –1 401 | –2 580 | –1 401 |
| Avräkningsbar utländsk skatt [3] | 780 | 723 | 786 | 698 |
| Utländsk inkomstskatt | –61 | –52 | –61 | –50 |
| Avdrag utländsk inkomstskatt under året | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Källskatt | –518 | –641 | –518 | –641 |
| **Redovisad inkomstskatt** | **–2 178** | **–1 197** | **–2 025** | **–1 507** |
| **Effektiv skatt** | **–112 %** | **–56 %** | **–89 %** | **–33 %** |

[1] Avser USA.

[2] Varav 2 373 miljoner kronor (1 371) avser utnyttjande av tidigare uppbokad skattefordran för utländsk skatt mot avkastningsskatt

[3] Motsvaras av utländsk skatt betald under året samt för koncernen motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemassigt värde på fastigheter i utlandet.



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

Document ID:
5F72D0D4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 12 Skatt, *forts.*

| | Koncernen | | | | Moderbolaget | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2024 | | 2023 | | 2024 | | 2023 | |
| | Skattefordran | Skatteskuld | Skattefordran | Skatteskuld | Skattefordran | Skatteskuld | Skattefordran | Skatteskuld |
| **Uppskjuten skatt relaterad till:** | | | | | | | | |
| Temporära skillnader | | | | | | | | |
| Byggnader och mark i Sverige | – | –1 916 | – | –1 793 | – | –18 | – | –19 |
| Byggnader och mark i utlandet | – | –172 | – | –163 | – | – | – | – |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | – | –987 | – | –1 400 | – | –987 | – | –1 400 |
| Överavskrivningar | – | –28 | – | –20 | – | – | – | – |
| Periodiseringsfonder | – | –4 | – | – | – | – | – | – |
| Underskottsavdrag [1] | 176 | – | 249 | – | 159 | – | 227 | – |
| Avräkningsbar utländsk skatt [2] | 2 236 | – | 4 018 | – | 2 068 | – | 3 859 | – |
| **Uppskjutna skattefordringar och -skulder** | **2 412** | **–3 107** | **4 267** | **–3 377** | **2 227** | **–1 005** | **4 086** | **–1 419** |
| Kvittning av fordringar och skulder | –1 027 | 1 027 | –1 445 | 1 445 | –1 005 | 1 005 | –1 419 | 1 419 |
| **Uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto** | **1 385** | **–2 080** | **2 822** | **–1 932** | **1 222** | **0** | **2 668** | **0** |
| *varav förväntas regleras efter mer än 12 månader, belopp före kvittning* | *–2 172* | *–3 107* | *1 646* | *–3 377* | *–2 172* | *–1 005* | *1 486* | *–1 419* |

[1] Redovisas som uppskjuten skattefordran då denna förväntas kunna nyttjas mot uppskjuten skatteskuld hänförlig till temporära skillnader.
[2] Motsvaras av avräkningsbar utländsk skatt överstigande spärrbeloppet, avräkningsbar utländsk skatt betald under året samt för koncernen motsvarande uppskjuten skatt på skillnaden mellan bokföringsmässigt och skattemässigt värde på fastigheter i utlandet.

| Förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder, netto | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Ingående balans | 890 | 1 339 | 2 668 | 3 483 |
| Redovisat i årets resultat | –1 535 | –450 | –1 446 | –816 |
| Valutakursdifferenser | – | 1 | – | – |
| Förändring genom rörelseförvärv/-avyttring | –50 | – | – | – |
| **Utgående balans** | **–695** | **890** | **1 222** | **2 668** |

## Redovisningsprincip

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i enlighet med gällande skatteregler. Med inkomstskatt avses aktuell skatt och uppskjuten skatt. I aktuell skatt ingår skatt på periodens resultat samt källskatt avseende erhållna utdelningar.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder samt underskottsavdrag och andra outnyttjade skatteavdrag. Vid tillgångsförvärv beaktas inte den temporära skillnaden som uppstår vid första redovisningen av tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att de kan komma att utnyttjas.

Alecta har rätt till avräkning av utländsk skatt vid beräkning av framtida avkastningsskatt och inkomstskatt. Därmed kommer Alecta att få en reduktion av framtida skattekostnader (avkastningsskatt respektive inkomstskatt) vilket innebär framtida ekonomiska fördelar. Alectas bedömning är att en skattefordran ska redovisas om den framtida avräkningen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Redovisningen av framtida avräkning mot avkastningsskatt är inte särskilt reglerad i IFRS. Alectas bedömning är att rätten till framtida avräkning till sin karaktär liknar framtida avdrag från inkomstskatt enligt IAS 12. Fordran för framtida avräkning redovisas därför som en uppskjuten skattefordran även om den framför allt kommer att avräknas mot avkastningsskatt.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder nettoredovisas då det föreligger en legal kvittningsrätt och det avser skatter debiterade av samma skattemyndighet.

De verksamhetsgrenar inom moderbolaget som beskattas med inkomstskatt utgörs av sjukpension, premiebefrielse och TGL.

Alecta omfattas inte av lagen om tilläggsskatt för företag i stora koncerner (som trädde i kraft den 1 januari 2024) då Alecta uppfyller kraven för att vara en pensionsfond vilket är en undantagen enhet enligt denna lag.

## Väsentliga uppskattningar och bedömningar

**Inkomstskatt**

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt i moderbolaget måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. Uppdelningen sker genom att kapitalavkastning och driftskostnader fördelas genom allokeringsnycklar. Kapitalavkastningen fördelas utifrån förvaltat kapital per segment. Premier, utbetalda försäkringsersättningar samt förändring av försäkringstekniska avsättningar hänförs direkt till respektive segment. De använda principerna får direkt effekt på den beräknade inkomstskatten.

**Uppskjuten skatt**

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader, outnyttjade underskottsavdrag samt andra outnyttjade skatteavdrag. Den redovisade uppskjutna skatten påverkas av antaganden och bedömningar, dels för att fastställa det redovisade värdet på olika tillgångar och skulder, dels beträffande framtida skattepliktiga vinster.

Alecta har rätt till avräkning av utländsk skatt vid beräkning av framtida avkastningsskatt och inkomstskatt. De framtida ekonomiska fördelarna som detta innebär redovisas som en uppskjuten skattefordran, även om avräkning till största del kommer att göras mot avkastningsskatt. Fordran redovisas när den framtida avräkningen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Alecta undersöker varje år om möjligheten finns att nya uppskjutna skattefordringar kan aktiveras och om nedskrivningsbehov föreligger för tidigare års skattemässiga underskottsavdrag eller outnyttjade skatteavdrag.



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

Document ID:
5F72D0E4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150944

# NOT 13 Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av internt upparbetade utgifter för IT-utveckling. Av det totala anskaffningsvärdet om 683 miljoner kronor svarar IT-utveckling av försäkringssystemet för 680 miljoner kronor. Försäkringssystemet togs i bruk 2008. Alla delar är fullt avskrivna per den 31 mars 2023.

**Redovisningsprincip**

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklade programvaror och de värderas till anskaffningsvärde i koncernen. De bedöms ge ekonomiska fördelar i framtiden. Upparbetade immateriella tillgångar som avser bolagets egenutvecklade programvaror redovisas endast om samtliga följande kriterier är uppfyllda: det finns en identifierbar tillgång, det är troligt att den tillgång som har upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, bolaget har kontroll över tillgången och tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Avskrivningsplaner upprättas utifrån uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningar redovisas som driftskostnad. Alectas immateriella tillgångar är fullt avskrivna per den 31 mars 2023.

# NOT 14 Materiella anläggningstillgångar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **Anskaffningsvärde** | | | | |
| Ingående balans anskaffningsvärde | 76 | 72 | 42 | 42 |
| Årets anskaffningar | 18 | 4 | – | – |
| **Utgående balans anskaffningsvärde** | **94** | 76 | 42 | 42 |
| | | | | |
| **Ackumulerade avskrivningar** | | | | |
| Ingående balans avskrivningar | –60 | –60 | –40 | –38 |
| Årets avskrivningar | –3 | –4 | –1 | –2 |
| **Utgående balans avskrivningar** | **–67** | –64 | –41 | –40 |
| **Redovisat värde materiella anläggningstillgångar** | **26** | 12 | 2 | 2 |

**Redovisningsprincip**

Materiella tillgångar utgörs av datautrustning, maskiner och inventarier samt konst och värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod. Avskrivningstiden för datautrustning uppgår till tre år, avskrivningstiden för maskiner och inventarier uppgår till mellan tre och fem år. Ingen avskrivning sker på konst. Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle. Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation på att en anläggningstillgång kan ha minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det redovisade värdet skrivs tillgången ned till det lägre värdet.

# NOT 15 Byggnader och mark

## Förvaltnings- och rörelsefastigheter

**Specifikation förändring verkligt värde**

| Koncernen | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 39 984 | 42 890 |
| Ny-, till- och ombyggnad | 1 200 | 943 |
| Förvärv | 4 536 | 701 |
| Försäljning | – | – |
| Värdeförändring | –188 | –4 550 |
| **Utgående balans** | **45 533** | 39 984 |

| Moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 11 049 | 12 327 |
| Ny-, till- och ombyggnad | 578 | 512 |
| Värdeförändring | 40 | –1 790 |
| **Utgående balans** | **11 667** | 11 049 |

| Verkligt värde per fastighetstyp | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Förvaltningsfastigheter | 43 369 | 37 826 | 9 503 | 8 891 |
| Rörelsefastigheter | 2 164 | 2 158 | 2 164 | 2 158 |
| **Summa** | **45 533** | 39 984 | 11 667 | 11 049 |

| Verkligt värde per sektor | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kontor | 31 489 | 26 184 | 8 474 | 7 821 |
| Bostäder | 222 | 252 | – | – |
| Handel | 8 026 | 8 170 | 2 556 | 2 617 |
| Övrigt | 5 796 | 5 379 | 637 | 611 |
| **Summa** | **45 533** | 39 984 | 11 667 | 11 049 |

| Anskaffningsvärde per fastighetstyp | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Förvaltningsfastigheter | 37 535 | 31 833 | 9 195 | 8 651 |
| Rörelsefastigheter | 579 | 545 | 579 | 545 |
| **Summa** | **38 114** | 32 378 | 9 774 | 9 196 |

| Uthyrningsbar yta per sektor, kvm | Koncernen | |
|---|---|---|
| | 2024 | 2023 |
| Kontor | 610 262 | 523 810 |
| Bostäder | 8 013 | 8 013 |
| Handel | 367 513 | 360 343 |
| Övrigt | 105 737 | 105 601 |
| **Summa** | **1 091 525** | 997 767 |

| Framtida hyresintäkter fördelat på förfallotidpunkt | Koncernen | |
|---|---|---|
| | 2024 | 2023 |
| Inom ett år | 2 482 | 1 902 |
| Senare än ett år men inom fem år | 5 856 | 5 677 |
| Senare än fem år | 3 464 | 3 992 |
| **Summa** | **11 802** | 11 571 |



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

Document ID:
5F72D0D4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

# NOT 15 Byggnader och mark, *forts.*

## Redovisningsprinciper

**Förvaltningsfastigheter**
Fastigheter som innehas för att generera hyresintäkter, värdestegring eller en kombination av dessa klassificeras och redovisas som förvaltningsfastigheter enligt IAS 40 i koncernen. Efter övergången till lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen 2022 redovisas förvaltningsfastigheterna i raden Byggnader och mark i koncernens balansräkning, i likhet med moderbolagets balansräkning. Samtliga förvaltningsfastigheter är lokaliserade i Sverige.

Förvaltningsfastigheterna värderas till verkligt värde vilket är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. I enlighet med IFRS 13 redovisas förvaltningsfastigheterna i nivå 3 i verkligt värdehierarkin vilket innebär att icke observerbara indata har använts. Under året har det inte förekommit någon förflyttning av fastigheter mellan olika värderingshierarkier. Alectas nuvarande användning av förvaltningsfastigheterna bedöms vara den bästa användningen och därmed anses värderingen av fastigheterna reflektera tillgångarnas maximala värde. Vinster och förluster som har uppkommit vid förändring av förvaltningsfastighetens verkliga värde har redovisats i resultaträkningen för den period i vilken vinsten eller förlusten uppkommit. Köp och försäljning av förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen.

Hyresavtalen avseende koncernens förvaltningsfastigheter klassificeras i sin helhet som operationella leasingavtal. Hyresintäkterna periodiseras linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intäkt.

**Rörelsefastigheter**
Vid övergången till lagbegränsad IFRS i koncernen 2022 valde Alecta att upphöra att tillämpa IAS 16. Istället värderar Alecta rörelsefastigheterna i koncernen till verkligt värde i likhet med moderbolaget, enligt FFFS 2019:23 och ÅRFL. De faktiska drifts- och underhållskostnaderna för Alectas rörelsefastigheter redovisas under driftskostnader i resultaträkningen.

## Väsentliga uppskattningar och bedömningar

**Värderingsmetod**
Alecta låter externa värderingsföretag marknadsvärdera samtliga fastigheter varje hel- och halvår. Värderingsföretaget grundar värdebedömningen på information om de enskilda fastigheternas specifika förutsättningar såsom nuvarande hyresförhållanden, driftskostnader och bedömda marknadshyror. I samband med den externa värderingen kvalitetssäkras informationen av Alecta.

Den sammantagna värderingen av Alectas fastighetsbestånd är baserad på varje enskild fastighets bedömda marknadsvärde. Marknadsvärdet konstitueras av den framtida nytta en förvärvare kan ha av fastigheten. Avgörande för detta är främst vad fastigheten får användas till samt i vilken utsträckning och på vilket sätt en förvärvare kan disponera fastigheten.

Marknadsvärdet för fastigheterna har normalt bedömts via kassaflödesanalyser som baseras på uppskattningar av respektive fastighets avkastningsförmåga. Metoden innebär en analys av förväntade framtida betalningsströmmar under en kalkylperiod om normalt tio år. I kalkylen görs en nuvärdesberäkning av dessa betalningsströmmar med en bedömd kalkylränta. De komponenter som bygger upp den nominella kalkylräntan är främst den bedömda inflationen, riskfria realräntan och ett risktillägg. Vid bedömning av risktillägget tas hänsyn till investeringens art, fastigheten, avtalsförhållanden och finansiella risker. Värdebedömningarna har utformats så att de uppfyller kraven enligt MSCI Svenskt Fastighetsindex.

**Betydande värderingsantaganden**
Värderingsmetoden som används innehåller ett flertal antaganden såsom bedömda marknadshyror, framtida kostnadsutveckling, långsiktig vakansgrad, inflation, kalkylräntor och avkastningskrav i restvärdebedömningen. En förändring i något av dessa antaganden påverkar värderingen. Nedan redovisas några viktiga värderingsantaganden.

| Värderingsantaganden, viktade | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Marknadshyra per kvadratmeter, kr | 2 920 | 2 815 |
| Långsiktig vakansgrad, % | 6,07 | 6,46 |
| Avkastningskrav, initialt, % | 4,42 | 4,56 |
| Avkastningskrav, exit, % [1] | 5,15 | 5,14 |

[1] Jämförelsetalet har justerats på grund av ny beräkningsmetod för att vikta avkastningskrav.

**Känslighetsanalys**
De värdepåverkande parametrarna som används i värderingen ska spegla hur en presumtiv köpare på marknaden skulle resonera. För att ange osäkerheten i värdebedömningen har några antaganden valts ut som visar påverkan på värderingen i miljoner kronor vid en förändring.

| Känslighetsanalys | Förändring | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Marknadshyra | +/– 10 % | +/– 4 460 | +/– 4 092 |
| Fastighetskostnader | +/– 50 kr/kvm | –/+ 904 | –/+ 858 |
| Långsiktig vakansgrad | +/– 2 % | –/+ 870 | –/+ 800 |
| Avkastningskrav, exit | +/– 0,5 % | +/– 3 619 | +/– 3 387 |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag [1)]

| Svenska koncernföretag, moderbolaget | Organisationsnr | Säte | Antal aktier | Kapitalandel | Redovisat värde 2024 | Redovisat värde 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alecta AB | 556597-9266 | Stockholm | 1 000 | 100 % | 0 | 0 |
| Alecta BRF Komplementär AB | 559187-3210 | Stockholm | 50 000 | 100 % | 0 | 0 |
| Alecta Fastigheter AB | 559103-4086 | Stockholm | 500 | 100 % | 3 191 | 2 837 |
| Alecta Bredden Holding AB | 556922-4198 | Stockholm | 1 000 000 | 100 % | – | – |
| Alecta Bredden Holding 2 AB | 556918-4806 | Stockholm | 50 000 | 100 % | – | – |
| – Alfab Brick Studios AB [2)] | 559080-0370 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| – Alfab Göteborg Våghuset AB [2)] | 559080-0388 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| – Bredden 1 Fastighets AB | 556684-3784 | Stockholm | 100 000 | 100 % | – | – |
| Alecta Fridhemsplan Holding 1 AB [2)] | 559504-6185 | Stockholm | 25 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Fridhemsplan 1 AB [2)] | 559504-6193 | Stockholm | 25 000 | 100 % | – | – |
| Alecta Köpcentrum AB | 556943-7071 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Alfab Eken 6 AB [2)] | 556948-7555 | Stockholm | 50 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Eken 14 AB [2)] | 556602-0649 | Stockholm | 100 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Hönsfodret AB | 559158-4080 | Stockholm | 50 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Mimer 7 AB | 559122-1477 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Alfab Nacka 4 AB | 559006-0892 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Nacka 12 AB | 559006-1015 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Solna Banken 18 AB [2)] | 556803-0422 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Solna Banken 19 AB [2)] | 556880-3844 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Alfab Solna Centrum AB | 556051-3268 | Stockholm | 5 000 | 100 % | – | – |
| – Alfab Solna Parkering AB | 556482-7797 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Solna Garage AB | 556340-1941 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Värmdö 1 AB | 556687-7071 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Värmdö 2 AB | 556743-0102 | Stockholm | 100 000 | 100 % | – | – |
| Lidingö Hotellfastighets AB | 556701-7099 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Solna Kasernen 8 Fastighets AB | 556162-0393 | Stockholm | 10 000 | 100 % | – | – |
| Alecta Retail Holding AB | 556660-2594 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Järfälla 1 AB | 556664-7599 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Jönköping 1 AB | 556692-9385 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Jönköping 4 AB | 556188-6127 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Jönköping 5 AB | 556658-9783 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Valutan 13 AB | 556708-2713 | Stockholm | 100 000 | 100 % | – | – |
| Fastighetsaktiebolaget Åkersberga Österåker Runö | 556785-6389 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Fyrfast AB | 556604-5513 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Kabelverket Holding AB | 556587-1075 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Flexiwork AB | 556913-5717 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Alfab Göteborg 4 AB | 556718-6654 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Göteborg 5 AB | 556690-0386 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Stockholm 1 AB | 556660-5530 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Vällingby 1 AB | 556892-7858 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Alfab Vällingby 2 AB | 556892-7882 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Alfab Västerport 1 AB | 556690-0378 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Alfab Västerport 2 AB | 556946-8944 | Stockholm | 500 | 100 % | – | – |
| Fastighets AB Kablaget | 556577-4642 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| – Alecta Fastighetsutveckling AB | 556577-4618 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| – Fastighets AB Kabelverket | 556577-4568 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Vasaterminalen AB | 556118-8722 | Stockholm | 2 022 000 | 100 % | – | – |
| – World Trade Center Stockholm AB | 556273-0803 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| – WTC Parkering AB | 556424-3920 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| Sollentuna Stinsen JV AB | 559085-9954 | Stockholm | 500 000 | 100 % | – | – |
| Sollentuna Stinsen Holding 1 AB | 559085-9947 | Stockholm | 100 000 | 100 % | – | – |
| – Sollentuna Stinsen Property 1 AB | 556706-9678 | Stockholm | 1 000 | 100 % | – | – |
| – Alecta Fridhemsplan Holding 2 AB (tidigare Sollentuna Stinsen Property 2 AB) | 559104-8888 | Stockholm | 50 000 | 100 % | – | – |
| – Alecta Fridhemsplan Holding 3 AB (tidigare Sollentuna Stinsen Property 3 AB) | 559104-8912 | Stockholm | 50 000 | 100 % | – | – |
| – Alecta Fridhemsplan Holding 4 AB (tidigare Sollentuna Stinsen Property 4 AB) | 559104-8904 | Stockholm | 50 000 | 100 % | – | – |
| Alecta Tjänstepensioner AB | 556713-7160 | Stockholm | 1 000 | 100 % | 0 | 0 |



20250328150955

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

Document ID
5F72D0B4684D4C7BEC9F7E0FD7DFBEAC

# NOT 16 Aktier och andelar i koncernföretag [1], *forts.*

| Svenska koncernföretag, moderbolaget | Organisationsnr | Säte | Antal aktier | Kapitalandel | Redovisat värde 2024 | Redovisat värde 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fastighetsbolaget Augustendal KB | 916635-9084 | Stockholm | – | 99,9 % | 1 105 | 1 120 |
| Fastighetsbolaget Båthamnen KB | 916626-5711 | Stockholm | – | 99,9 % | 53 | 53 |
| Fastighetsbolaget Ellensvik KB | 916625-6991 | Stockholm | – | 99,9 % | 257 | 251 |
| Fastighetsbolaget Grönkulla KB | 969782-1115 | Stockholm | – | 99,9 % | 6 | 6 |
| Fastighetsbolaget Gustafshög KB | 916625-6983 | Stockholm | – | 99,9 % | 0 | 0 |
| Fastighetsbolaget Klaraberg KB | 916625-6975 | Stockholm | – | 99,9 % | 586 | 592 |
| Fastighetsbolaget Mässan KB | 916626-5653 | Stockholm | – | 99,9 % | 61 | 62 |
| Fastighetsbolaget Oljekällaren KB | 916626-5638 | Stockholm | – | 99,9 % | 367 | 368 |
| Fastighetsbolaget Philipin KB | 916626-5679 | Stockholm | – | 99,9 % | 516 | 489 |
| Fastighetsbolaget Saluhallen KB | 916626-5695 | Stockholm | – | 99,9 % | 77 | 73 |
| Nacka Strand Event & Möten KB | 969646-7225 | Stockholm | – | 99,9 % | 11 | 10 |
| Morgonen 1 i Lund KB | 969784-9975 | Stockholm | – | 99,9 % | 311 | 315 |
| Naraden Göteborg 1 KB | 969697-7892 | Stockholm | – | 99,9 % | 341 | 357 |
| SoliFast Finansiering KB | 969787-1292 | Stockholm | – | 99,9 % | –10 | –3 |
| 2 Kilo i Halmstad KB | 969784-9967 | Stockholm | – | 99,9 % | 366 | 374 |
| **Summa Sverige** | | | | | **7 239** | **6 903** |

| Utländska koncernföretag, USA, moderbolaget | Organisationsnr | Säte | Antal aktier | Kapitalandel | Redovisat värde 2024 | Redovisat värde 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alecta Real Estate USA, LLC | – | Delaware | – | 100 % | 754 | 879 |
| Alecta Real Estate Investment, LLC [3] | – | Delaware | – | 100 % | – | – |
| Alecta Value Add Investments, LLC | – | Delaware | – | 100 % | – | – |
| Boylston Street Investors, LLC [3] | – | Delaware | – | 100 % | – | – |
| PMAK MOB ALECTA REIT FEEDER, LLC | – | Delaware | – | 100 % | 3 977 | 3 977 |
| **Summa USA** | | | | | **4 732** | **4 856** |
| **Totalt aktier och andelar i koncernföretag [4]** | | | | | **11 971** | **11 759** |

[1] Samtliga aktier och andelar är onoterade varför marknadsvärde inte anges. Redovisade värden anges inte för dotterbolag i underkoncerner.
[2] Bolaget är förvärvat under 2024
[3] Bolaget är likviderat under 2024.
[4] Totala koncernmässiga övervärden uppgår till 11 161 (11 150) och avser huvudsakligen det som motsvarar övervärden på aktier och andelar i koncernföretag. Dessa övervärden utgör skillnaden mellan redovisat värde på aktier och andelar i koncernföretag och verkligt värde. Övervärden för aktier och andelar i svenska koncernföretag uppskattas uppgå till 9 551 miljoner koronor (9 552) och för utländska koncernföretag till 1 614 miljoner kronor (1 602).

| Moderbolaget | Redovisat värde 2024 | Redovisat värde 2023 |
|---|---|---|
| **Anskaffningsvärde** | | |
| Ingående balans anskaffningsvärde | 21 483 | 19 269 |
| Årets anskaffningar | – | – |
| Årets aktieägartillskott | 354 | 1 457 |
| Årets avyttringar | – | –319 |
| Årets resultatandelar | 109 | 93 |
| Årets insättningar kommanditbolag | 31 | 1 038 |
| Årets uttag kommanditbolag | –165 | –56 |
| **Utgående balans anskaffningsvärde** | **21 811** | **21 483** |
| **Ackumulerade nedskrivningar** | | |
| Ingående balans nedskrivningar | –9 723 | –9 702 |
| Årets nedskrivningar | –123 | –342 |
| Årets återförda nedskrivningar | 6 | 2 |
| Årets avyttringar | – | 319 |
| **Utgående balans nedskrivningar** | **–9 840** | **–9 723** |
| **Totalt aktier och andelar i koncernföretag** | **11 971** | **11 759** |

**Redovisningsprincip**

Aktier och andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde inklusive förvärvsutgifter efter avdrag för erforderliga nedskrivningar.

# NOT 17 Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag

| Moderbolaget | Redovisat värde 2024 | Redovisat värde 2023 |
|---|---|---|
| **Anskaffningsvärde** | | |
| Ingående balans anskaffningsvärde | 18 630 | 18 635 |
| Årets förändring | 6 155 | –4 |
| **Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag** | **24 785** | **18 630** |

**Redovisningsprincip**

Koncerninterna låne- och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångarna klassificeras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC2F7E0FB7DFBEAC

20250328150956

# NOT 18 Placeringar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

| 2024-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag | Land | Organisationsnr | Kapitalandel | Verkligt värde aktie | Verkligt värde räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till | Ränteintäkter |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alfa SSMJV AB | Sverige | 556840-4262 | 50,00 % | 0 | – | – |
| KB Alfa SSM | Sverige | 969715-3998 | 49,00 % | 11 | – | – |
| Ancore Fastigheter AB | Sverige | 556817-8858 | 50,00 % | 1 947 | – | – |
| Ankhiale Topco AB (Stockholm Exergi) | Sverige | 559317-8741 | 15,00 % | 3 657 | – | – |
| Convea AB | Sverige | 556912-4505 | 50,00 % | 7 | – | – |
| Global Business Gate JV AB | Sverige | 559109-9030 | 50,00 % | 0 | – | – |
| Global Business Gate JV KB | Sverige | 969781-4847 | 49,50 % | 311 | – | – |
| Kongahälla Holding AB | Sverige | 559126-1903 | 50,00 % | 376 | – | – |
| Midstar Hotels AB | Sverige | 559007-7979 | 49,70 % | 3 086 | – | – |
| SoliFast Holding AB JV | Sverige | 559149-7770 | 20,00 % | 20 | 2 | 0 |
| Stadsrum Fastigheter AB | Sverige | 559028-9624 | 49,40 % | 3 119 | – | – |
| Swedish Airport Infrastructure Holding AB | Sverige | 559012-5182 | 50,00 % | 0 | – | – |
| Swedish Airport Infrastructure Holding KB | Sverige | 969775-2609 | 49,90 % | 1 799 | – | – |
| **Moderbolaget – Intresseföretag** | | | | | | |
| Heimstaden Bostad AB | Sverige | 556864-0873 | 38,60 % | 40 698 | 741 | 24 |
| Bain Capital Credit CLO Management Ltd | Jersey | – | 24,35 % | 1 090 | – | – |
| Bain Capital Credit CLO Management II Ltd | Jersey | – | 20,63 % | 993 | – | – |
| SR Energy AB | Sverige | 556711-9549 | 20,00 % | 2 264 | – | – |
| **Summa moderbolaget** [1] | | | | **59 377** | **743** | **24** |
| **Koncernföretag – Gemensamt styrda företag** | | | | | | |
| ARE-LEI Venture, LLC | USA | – | 95,00 % | 2 | – | – |
| KACORE JV, LLC | USA | – | 39,09 % | 3 332 | – | – |
| KAGR Master JV LLC | USA | – | 47,50 % | 1 694 | – | – |
| KAGR2 Master JV LLC | USA | – | 47,50 % | 2 379 | – | – |
| PMAK MOB JV REOC, LLC | USA | – | 48,13 % | 2 577 | – | – |
| **Summa koncernen** [1] | | | | **69 361** | **743** | **24** |

[1] Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 62 554 miljoner kronor (61 636) och i koncernen 72 049 miljoner kronor (70 342).

| 2023-12-31 Moderbolaget – Gemensamt styrda företag | Land | Organisationsnr | Kapitalandel | Verkligt värde aktie | Verkligt värde räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till | Ränteintäkter |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Alfa SSMJV AB | Sverige | 556840-4262 | 50,00 % | 0 | – | – |
| KB Alfa SSM | Sverige | 969715-3998 | 49,00 % | 11 | – | – |
| Ancore Fastigheter AB | Sverige | 556817-8858 | 50,00 % | 1 886 | – | – |
| Ankhiale Topco AB (Stockholm Exergi) | Sverige | 559317-8741 | 15,00 % | 3 657 | – | – |
| Convea AB | Sverige | 556912-4505 | 50,00 % | 7 | – | – |
| Global Business Gate JV AB | Sverige | 559109-9030 | 50,00 % | 0 | – | – |
| Global Business Gate JV KB | Sverige | 969781-4847 | 49,50 % | 222 | – | – |
| Kongahälla Holding AB | Sverige | 559126-1903 | 50,00 % | 398 | – | – |
| Midstar Hotels AB | Sverige | 559007-7979 | 49,70 % | 3 116 | – | – |
| SoliFast Holding AB JV | Sverige | 559149-7770 | 20,12 % | 20 | 1 | 0 |
| Stadsrum Fastigheter AB | Sverige | 559028-9624 | 49,40 % | 2 937 | – | – |
| Swedish Airport Infrastructure Holding AB | Sverige | 559012-5182 | 50,00 % | 1 | – | – |
| Swedish Airport Infrastructure Holding KB | Sverige | 969775-2609 | 49,90 % | 1 826 | – | – |
| **Moderbolaget – Intresseföretag** | | | | | | |
| Heimstaden Bostad AB | Sverige | 556864-0873 | 39,54 % | 37 671 | 377 | 48 |
| Bain Capital Credit CLO Management Ltd | Jersey | – | 24,35 % | 1 055 | – | – |
| Bain Capital Credit CLO Management II Ltd | Jersey | – | 20,63 % | 521 | – | – |
| SR Energy AB | Sverige | 556711-9549 | 20,00 % | 2 574 | – | – |
| **Summa moderbolaget** [1] | | | | **55 901** | **378** | **48** |
| **Koncernföretag – Gemensamt styrda företag** | | | | | | |
| ARE-LEI Venture, LLC | USA | – | 95,00 % | 2 | – | – |
| Boylston Street Associates LLC | USA | – | 95,00 % | 4 | – | – |
| KACORE JV, LLC | USA | – | 39,10 % | 3 046 | – | – |
| KAGR Master JV LLC | USA | – | 47,50 % | 1 612 | – | – |
| KAGR2 Master JV LLC | USA | – | 47,50 % | 2 451 | – | – |
| PMAK MOB JV REOC, LLC | USA | – | 48,13 % | 2 516 | – | – |
| **Summa koncernen** [1] | | | | **65 531** | **378** | **48** |

[1] Tillgångarnas anskaffningsvärde i moderbolaget är 61 636 miljoner kronor (59 365) och i koncernen 70 342 miljoner kronor (68 496).

## Redovisningsprincip

Alecta äger aktier och andelar i bolag som har klassificerats antingen som gemensamt styrda företag eller som intresseföretag. Placeringar i gemensamt styrda företag är genom joint ventures.

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen. I balansräkningen redovisas aktier och andelar i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället. I balansräkningen redovisas tillgångarna i kategorin placeringstillgångar. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5. Värderingsteknik för aktier och andelar samt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till beskrivs i not 22. Information om transaktioner mellan Alecta och ovanstående joint ventures samt intresseföretag finns i not 48 Upplysningar om närstående.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

| Koncernen 2024-12-31 | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt | Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | | | |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 69 361 | – | 69 361 | 69 361 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | 743 | – | – | 743 | 743 |
| Aktier och andelar | – | 618 433 | – | 618 433 | 618 433 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 573 370 | – | – | 573 370 | 573 370 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 6 986 | – | – | 6 986 | 6 986 |
| Övriga lån | 16 587 | – | – | 16 587 | 16 587 |
| Derivat | – | 4 998 | – | 4 998 | 4 998 |
| Fordringar avseende direkt försäkring | – | – | 1 591 | 1 591 | 1 591 |
| Övriga fordringar | – | – | 904 | 904 | 904 |
| Kassa och bank | – | – | 3 589 | 3 589 | 3 589 |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter | – | – | 5 922 | 5 922 | 5 922 |
| **Summa** | 597 686 | 692 792 | 12 006 | 1 302 484 | 1 302 484 |
| **Finansiella skulder** | | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | – | – | 12 | 12 | 12 |
| Derivat | – | 29 609 | – | 29 609 | 29 609 |
| Övriga skulder | – | – | 2 604 | 2 604 | 2 604 |
| Övriga upplupna kostnader | – | – | 1 884 | 1 884 | 1 884 |
| **Summa** | – | 29 609 | 4 500 | 34 109 | 34 109 |

| Koncernen 2023-12-31 | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt | Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | | | |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 65 531 | – | 65 531 | 65 531 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | 378 | – | – | 378 | 378 |
| Aktier och andelar | – | 596 161 | – | 596 161 | 596 161 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 523 795 | – | – | 523 795 | 523 795 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 6 934 | – | – | 6 934 | 6 934 |
| Övriga lån | 11 319 | – | – | 11 319 | 11 319 |
| Derivat | – | 32 792 | – | 32 792 | 32 792 |
| Fordringar avseende direkt försäkring | – | – | 1 853 | 1 853 | 1 853 |
| Övriga fordringar | – | – | 1 718 | 1 718 | 1 718 |
| Kassa och bank | – | – | 3 879 | 3 879 | 3 879 |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter | – | – | 4 525 | 4 525 | 4 525 |
| **Summa** | 542 426 | 694 484 | 11 975 | 1 248 885 | 1 248 885 |
| **Finansiella skulder** | | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | – | – | 10 | 10 | 10 |
| Derivat | – | 11 622 | – | 11 622 | 11 622 |
| Övriga skulder | – | – | 30 766 | 30 766 | 30 766 |
| Övriga upplupna kostnader | – | – | 645 | 645 | 645 |
| **Summa** | – | 11 622 | 31 421 | 43 043 | 43 043 |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150097

# NOT 19 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder, *forts.*

| Moderbolaget 2024-12-31 | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt | Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | | | |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag | – | – | 24 785 | 24 785 | 24 785 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 59 377 | – | 59 377 | 59 377 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | 743 | – | – | 743 | 743 |
| Aktier och andelar | – | 617 587 | – | 617 587 | 617 587 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 573 370 | – | – | 573 370 | 573 370 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 2 880 | – | – | 2 880 | 2 880 |
| Övriga lån | 16 587 | – | – | 16 587 | 16 587 |
| Derivat | – | 4 998 | – | 4 998 | 4 998 |
| Fordringar avseende direkt försäkring | – | – | 1 591 | 1 591 | 1 591 |
| Övriga fordringar | – | – | 770 | 770 | 770 |
| Kassa och bank | – | – | 3 475 | 3 475 | 3 475 |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter | – | – | 5 947 | 5 947 | 5 947 |
| **Summa** | **593 580** | **681 962** | **36 568** | **1 312 110** | **1 312 110** |
| **Finansiella skulder** | | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | – | – | 12 | 12 | 12 |
| Derivat | – | 29 609 | – | 29 609 | 29 609 |
| Övriga skulder | – | – | 3 874 | 3 874 | 3 874 |
| Övriga upplupna kostnader | – | – | 1 875 | 1 875 | 1 875 |
| **Summa** | **–** | **29 609** | **5 761** | **35 370** | **35 370** |

| Moderbolaget 2023-12-31 | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen vid första redovisningstillfället | Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, obligatoriskt | Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | Summa redovisat värde | Verkligt värde |
|---|---|---|---|---|---|
| **Finansiella tillgångar** | | | | | |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag | – | – | 18 630 | 18 630 | 18 630 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 55 901 | – | 55 901 | 55 901 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | 378 | – | – | 378 | 378 |
| Aktier och andelar | – | 595 339 | – | 595 339 | 595 339 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 523 795 | – | – | 523 795 | 523 795 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 4 767 | – | – | 4 767 | 4 767 |
| Övriga lån | 11 319 | – | – | 11 319 | 11 319 |
| Derivat | – | 32 792 | – | 32 792 | 32 792 |
| Fordringar avseende direkt försäkring | – | – | 1 853 | 1 853 | 1 853 |
| Övriga fordringar | – | – | 1 479 | 1 479 | 1 479 |
| Kassa och bank | – | – | 3 606 | 3 606 | 3 606 |
| Upplupna ränte- och hyresintäkter | – | – | 4 538 | 4 538 | 4 538 |
| **Summa** | **540 259** | **684 032** | **30 106** | **1 254 397** | **1 254 397** |
| **Finansiella skulder** | | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | – | – | 10 | 10 | 10 |
| Derivat | – | 11 622 | – | 11 622 | 11 622 |
| Övriga skulder | – | – | 32 365 | 32 365 | 32 365 |
| Övriga upplupna kostnader | – | – | 637 | 637 | 637 |
| **Summa** | **–** | **11 622** | **33 012** | **44 634** | **44 634** |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BDC9F7E0FE7DFBEAC

# NOT 20 Nettoresultat per kategori av finansiella tillgångar och skulder

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen | | | | |
| aktier och andelar | 83 303 | 53 862 | 82 749 | 54 001 |
| räntebärande värdepapper | 28 461 | 25 351 | 28 334 | 25 304 |
| lån med säkerhet i fast egendom | 368 | 645 | 368 | 645 |
| övriga lån | 2 034 | 1 163 | 2 034 | 1 163 |
| Finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel | | | | |
| derivat | –50 150 | 7 418 | –50 150 | 7 418 |
| Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde | | | | |
| lånefordringar och kundfordringar | 156 | 168 | 1 174 | 1 656 |
| övriga skulder | –55 | –113 | –55 | –113 |
| **Summa nettoresultat** [1] | **64 117** | **88 494** | **64 454** | **90 074** |
| Byggnader och mark, netto | 2 360 | –2 240 | 416 | –1 728 |
| Kapitalförvaltnings- och depåbankskostnader | –359 | –375 | –349 | –377 |
| Övrigt, netto | –1 576 | –742 | 443 | –95 |
| **Summa kapitalavkastning enligt resultaträkning** | **64 542** | **85 137** | **64 964** | **87 874** |

[1] Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar och valutakursresultat.

# NOT 21 Löptidsanalys för finansiella skulder

**Tid till förfall**

| Koncernen 2024-12-31 | < 3 mån | 3 mån < 1 år | 1–5 år | > 5 år | Summa |
|---|---|---|---|---|---|
| Ej likviderade värdepapperstransaktioner | –22 | – | – | – | –22 |
| Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat | –2 176 | – | – | – | –2 176 |
| Derivat brutto – utflöde | –601 974 | –94 535 | –51 230 | –14 394 | –762 133 |
| Derivat brutto – inflöde | 580 978 | 93 902 | 42 877 | 16 632 | 734 389 |
| Övriga skulder | –418 | – | – | – | –418 |
| Övriga upplupna kostnader | –1 884 | – | – | – | –1 884 |
| **Summa kassaflöde** | **–25 496** | **–633** | **–8 353** | **2 237** | **–32 245** |

**Tid till förfall**

| Koncernen 2023-12-31 | < 3 mån | 3 mån < 1 år | 1–5 år | > 5 år | Summa |
|---|---|---|---|---|---|
| Ej likviderade värdepapperstransaktioner | –2 079 | – | – | – | –2 079 |
| Skuld för erhållna kontantsäkerheter för derivat | –28 293 | – | – | – | –28 293 |
| Derivat brutto – utflöde | –458 570 | –57 680 | –60 939 | –24 744 | –601 933 |
| Derivat brutto – inflöde | 482 285 | 57 585 | 49 095 | 23 321 | 612 286 |
| Övriga skulder | –404 | – | – | – | –404 |
| Övriga upplupna kostnader | –645 | – | – | – | –645 |
| **Summa kassaflöde** | **–7 706** | **–96** | **–11 844** | **–1 423** | **–21 069** |

Syftet med noten är att få en uppfattning om när de finansiella skulderna förfaller till betalning. Tabellen visar faktiska kassaflöden som kommer att ske under respektive period baserat på återstående kontraktuella förfallotider. Beloppen som presenteras i förfallotider är odiskonterade kassaflöden. För derivat redovisas kassaflödena brutto, det vill säga både utflöden och inflöden, i syfte att få en bättre förståelse för flödena. För derivat med rörlig ränta har senast kända räntesats använts för approximation av framtida kassaflöden. För beskrivning av likviditetsrisk se not 3 Risker och riskhantering.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0F67DFBEAC

20250328150938

# NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

I enlighet med upplysningskraven i IFRS 13 ska finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde kategoriseras i tre nivåer utifrån den värderingsteknik som använts. Värdering ska ske enligt den värderingsteknik som är lämplig under omständigheterna och användning av relevant observerbar information ska maximeras så långt det är möjligt. Syftet är att hitta den värderingsteknik som på bästa sätt uppskattar det pris som de finansiella tillgångarna eller skulderna kan säljas alternativt överlåtas till mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden.

De tre nivåerna av värderingskategorier är:

### Nivå 1: Värdering med priser noterade på en aktiv marknad

En värdering till verkligt värde med priser noterade på en aktiv marknad används om noterade priser finns lätt och regelbundet tillgängliga och under förutsättning att dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner. Exempel på finansiella tillgångar som klassificeras i denna nivå är börsnoterade aktier, statsobligationer och svenska bostadsobligationer.

Priser för dessa finansiella tillgångar erhålls dagligen genom leverantörer av indexpriser som hämtas från respektive börs vilka i förekommande fall omvärderas till dagligt noterade valutakurser från prisleverantören WM Company.

### Nivå 2: Värdering med stöd av observerbar information

För de finansiella tillgångar och skulder som saknar priser noterade på en aktiv marknad sker en värdering till verkligt värde baserad på så mycket tillgänglig marknadsinformation som möjligt. Exempel på marknadsinformation som används vid värdering är:

- Marknadsnoteringar av räntesatser, kreditspreadar och valutakurser
- Marknadsinformation om priser på liknande finansiella instrument
- Marknadsinformation om priser på nyligen genomförda transaktioner i samma eller liknande finansiella instrument

Exempel på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras i denna nivå är räntebärande instrument i form av svenska och utländska företagsobligationer, strukturerade obligationer, clearade derivat och samtliga OTC-derivat i form av ränteswappar, valutaderivat och kreditderivat.

För räntebärande instrument används dagliga priser från de externa prisleverantörerna Refinitiv och Bloomberg. I enlighet med avtal har Alecta möjlighet att erhålla en genomlysning av leverantörens värderingsunderlag för att säkerställa kvalitén i lämnade priser.

För OTC-derivat fastställs verkligt värde dagligen i Alectas finanssystem i enlighet med marknadspraxis genom en nuvärdesberäkning av respektive derivats framtida kassaflöden i baserat på marknadsnoteringar avseende räntesatser, kreditspreadar och valutakurser.

### Nivå 3: Värdering som inte baseras på observerbar information

För de finansiella tillgångar som värderats till verkligt värde utan tillgång till på marknaden observerbar information klassificeras i nivå 3. Här redovisas även finansiella tillgångar värderade till verkligt värde som kan vara baserade på viss observerbar information men inte tillräckligt för att uppfylla kraven för nivå 2.

Exempel på finansiella tillgångar i denna nivå är huvudsakligen finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar. Verkligt värde för dessa tillgångar erhålls från externa prisleverantörer, fondförvaltare, motparter eller för fastighetsägande bolag efter det att underliggande fastigheter blivit föremål för en extern värdering. För dessa tillgångar verifieras externa leverantörers och fondförvaltares värderingsteknik genom att värderingsunderlag stickprovsvis begärs in.

### Principer för omklassificering mellan nivåer

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde klassificeras till någon av dessa tre värderingskategorier i samband med förvärvet och behåller därefter normalt sin klassificering tills dessa är avyttrade. Under vissa förutsättningar kan dock en finansiell tillgång omklassificeras till en annan nivå efter förvärvstidpunkten. Följande principer gäller för sådan omklassificering:

#### Princip för omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2

För omklassificering från nivå 1 till nivå 2 krävs att de finansiella instrumenten inte längre handlas på en aktiv marknad men att de finansiella instrumenten fortfarande kan värderas i enlighet med beskrivningen för nivå 2. På motsvarande sätt kan en omklassificering från nivå 2 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 2 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Varken under 2024 eller under 2023 har något instrument flyttats från nivå 1 till nivå 2 eller från nivå 2 till nivå 1.

#### Princip för omklassificering mellan nivå 2 och nivå 3

En omklassificering från nivå 2 till nivå 3 blir aktuell om ett finansiellt instrument inte längre kan värderas till verkligt värde baserat på observerbar marknadsinformation. På motsvarande sätt kan finansiella instrument i nivå 3 bli föremål för flytt till nivå 2 om observerbar marknadsinformation blir tillgänglig och en extern prisleverantör kan utföra en värdering till verkligt värde baserat på denna information.

Under 2024 har inget instrument flyttats från nivå 2 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 2. Under 2023 flyttades en räntebärande placering från nivå 2 till nivå 3 och en annan räntebärande placering flyttades från nivå 3 till nivå 2.

#### Princip för omklassificering mellan nivå 1 och 3

En omklassificering från nivå 1 till nivå 3 sker om ett finansiellt instrument avnoteras från en aktiv marknad och det saknas tillräcklig marknadsinformation som möjliggör en värdering i nivå 2. På motsvarande sätt kan en omklassificering från nivå 3 till nivå 1 ske om finansiella instrument i nivå 3 blir föremål för notering på en aktiv marknad.

Under 2024 har har ingen flytt skett från nivå 1 till nivå 3 men däremot har en flytt från nivå 3 till nivå 1 skett i samband med att ett onoterat aktieinnehav blev noterat. Motsvarande period 2023 förekom varken någon flytt från nivå 1 till nivå 3 eller från nivå 3 till nivå 1.

#### Känslighetsanalys avseende finansiella instrument i nivå 3

Enligt IFRS 13 ska en känslighetsanalys presenteras för de finansiella instrument som är värderade till verkligt värde enligt nivå 3. Känslighetsanalysen ska innehålla en förklarande beskrivning av hur känslig värderingen är för förändringar i den information som inte är observerbar.

Tillgångarna i nivå 3 består huvudsakligen av finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång men också av en betydande andel räntebärande placeringar och onoterade aktier och andelar. För finansiella instrument med fastigheter och infrastruktur som underliggande tillgång utgörs den mest relevanta värdepåverkande faktorn förändringar i avkastningskravet för fastigheter. Motsvarande störst värdepåverkande faktor för finansiella instrument som huvudsakligen består av räntebärande placeringar som underliggande tillgång utgörs av förändringar i räntenivån och för onoterade aktier av aktiemarknadsrisk.

I nedanstående tabell åskådliggörs de uppskattade effekterna på verkligt värde vid en ökning av avkastningskravet för fastigheter, där underliggande belåning beaktats, med 0,5 procentenheter, en räntehöjning om 1 procentenhet och en aktiekursnedgång om 10 procent.

Känslighetsanalys

| Koncernen (MSEK) | Verkligt värde | Värdepåverkande faktor | Effekt på verkligt värde |
|---|---|---|---|
| Fastighetsrelaterade innehav | 133 555 | Avkastningskravsökning med 0,5 procentenheter | –25 184 |
| Ränterelaterade innehav | 77 459 | Räntehöjning med 1 procentenhet | –1 176 |
| Aktierelaterade innehav | 61 557 | Aktiekursnedgång 10 procent | –6 156 |
| Totalt nivå 3 | 272 571 | | –32 516 |

#### Heimstaden Bostad

Alectas placeringstillgångar avseende finansiella instrument värderas till verkligt värde med tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 13 Värdering till verkligt värde. Alectas utgångspunkt för värdering av onoterade innehav i fastighetsbolag är i de NAV (net asset value dvs. substansvärden) som rapporteras enligt IFRS för dessa innehav. Om det finns skäl att anta att värdet påverkats av specifika egenskaper hos aktien i det onoterade innehavet så skall en justering av NAV ske. Utfallet av denna utvärdering kan ge att NAV motsvarar marknadsvärde för tillgången alternativt kan en substansrabatt eller premie identifieras. Faktorer som kan



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

# NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, *forts.*

leda till att en substansrabatt eller premie uppstår är många och kan skifta över tid. Faktorer som kan ses ha implicerat en substansrabatt i marknaden för onoterade fastighetsinvesteringar under 2024 är; marknadssentiment, finansieringsrisk, rating, operationella faktorer och ränte- och inflationsmiljö. Utvärdering av dessa faktorer sker vid varje bokslutstillfälle.

Heimstaden Bostad utgör ett betydande innehav för Alecta. Vid värderingen av denna tillgång görs väsentliga uppskattningar och bedömningar då tillgången klassificeras som en tillgång inom nivå 3 där värderingen inte baseras på observerbar information. För att kvalitetssäkra värderingen har Alecta anlitat oberoende värderingsexpertis för att validera Alectas använda antaganden.

Alecta har vid värderingen av Heimstaden Bostad utgått från att de aktieinstrument Alecta äger skall värderas som en enhet i enlighet med de riktlinjer som föreligger på marknaden via IPEV Valuation Guidelines.

Värderingen av innehavet i Heimstaden Bostad har således skett med utgångspunkt i det av bolaget rapporterade NAV. Alecta har därefter genomfört en ny bedömning av värdet på aktien. Den förnyade bedömningen ger att en substansrabatt om 15 procent bör appliceras på NAV.
Den tillämpade substansrabatten per 2024-12-31 är därmed oförändrad jämfört med 2023-12-31, det vill säga 15 procent.

**Verkligt värde för finansiella instrument 2024–12–31**

| Koncernen | Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1 | Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2 | Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3 | Redovisat värde 2024–12–31 |
|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | |
| Aktier och andelar | 493 810 | – | 124 623 | 618 433 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | – | 69 361 | 69 361 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 741 | 2 | 743 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 309 379 | 208 979 | 55 012 | 573 370 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | – | – | 6 986 | 6 986 |
| Övriga lån | – | – | 16 587 | 16 587 |
| Derivat | – | 4 998 | – | 4 998 |
| **Summa tillgångar** | 803 189 | 214 718 | 272 571 | 1 290 478 |
| **Skulder** | | | | |
| Derivat | – | 29 609 | – | 29 609 |
| **Summa skulder** | – | 29 609 | – | 29 609 |
| **Moderbolaget** | | | | |
| **Tillgångar** | | | | |
| Aktier och andelar | 493 810 | – | 123 777 | 617 587 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | – | 59 377 | 59 377 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 741 | 2 | 743 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 309 379 | 208 979 | 55 012 | 573 370 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | – | – | 2 880 | 2 880 |
| Övriga lån | – | – | 16 587 | 16 587 |
| Derivat | – | 4 998 | – | 4 998 |
| **Summa tillgångar** | 803 189 | 214 718 | 257 635 | 1 275 542 |
| **Skulder** | | | | |
| Derivat | – | 29 609 | – | 29 609 |
| **Summa skulder** | – | 29 609 | – | 29 609 |



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328150990

# NOT 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde, *forts.*

| | Verkligt värde för finansiella instrument 2023-12-31 | | | |
|---|---|---|---|---|
| Koncernen | Värdering med priser noterade på en aktiv marknad Nivå 1 | Värdering med stöd av observerbar information Nivå 2 | Värdering som inte baseras på observerbar information Nivå 3 | Redovisat värde 2023-12-31 |
| **Tillgångar** | | | | |
| Aktier och andelar | 488 536 | – | 107 625 | 596 161 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | – | 65 531 | 65 531 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 377 | 1 | 378 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 272 134 | 190 733 | 60 928 | 523 795 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | – | – | 6 934 | 6 934 |
| Övriga lån | – | – | 11 319 | 11 319 |
| Derivat | – | 32 792 | – | 32 792 |
| **Summa tillgångar** | **760 670** | **223 902** | **252 338** | **1 236 910** |
| **Skulder** | | | | |
| Derivat | – | 11 622 | – | 11 622 |
| **Summa skulder** | **–** | **11 622** | **–** | **11 622** |
| **Moderbolaget** | | | | |
| **Tillgångar** | | | | |
| Aktier och andelar | 488 536 | – | 106 803 | 595 339 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | – | 55 901 | 55 901 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | – | 377 | 1 | 378 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 272 134 | 190 733 | 60 928 | 523 795 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | – | – | 4 767 | 4 767 |
| Övriga lån | – | – | 11 319 | 11 319 |
| Derivat | – | 32 792 | – | 32 792 |
| **Summa tillgångar** | **760 670** | **223 902** | **239 719** | **1 224 291** |
| **Skulder** | | | | |
| Derivat | – | 11 622 | – | 11 622 |
| **Summa skulder** | **–** | **11 622** | **–** | **11 622** |



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

Document ID:
5F72D034684D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

# NOT 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3 [1)]

| | Verkligt värde vid utgången av 2024 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Koncernen | Aktier och andelar | Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Lån med säkerhet i fast egendom | Övriga lån | Summa |
| **Ingående balans 2024** | 107 625 | 65 531 | 1 | 60 928 | 6 934 | 11 319 | 252 338 |
| Köp | 13 012 | 737 | 1 | 3 250 | 1 950 | 11 398 | 30 348 |
| Försäljning | –5 667 | –71 | – | –11 886 | –2 012 | –6 765 | –26 401 |
| Vinster och förluster | 10 178 | 3 164 | – | 2 720 | 114 | 635 | 16 811 |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet* | *129* | – | – | *661* | – | *478* | *1 268* |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet* | *–163* | – | – | *143* | – | *–5* | *–25* |
| *Orealiserade vinster/förluster* | *2 960* | *2 141* | – | *–363* | *84* | *–259* | *4 593* |
| *Orealiserade valutaeffekter* | *7 252* | *1 023* | – | *2 279* | *30* | *421* | *11 005* |
| Flytt från nivå 3 | –525 | – | – | – | – | – | –525 |
| Flytt till nivå 3 | – | – | – | – | – | – | – |
| **Utgående balans 2024** | 124 623 | 69 361 | 2 | 55 012 | 6 986 | 16 587 | 272 571 |
| **Moderbolaget** | | | | | | | |
| **Ingående balans 2024** | 106 803 | 55 901 | 1 | 60 928 | 4 767 | 11 319 | 239 719 |
| Köp | 13 012 | 726 | 1 | 3 250 | – | 11 398 | 28 387 |
| Försäljning | –5 615 | – | – | –11 886 | –2 001 | –6 765 | –26 267 |
| Vinster och förluster | 10 102 | 2 750 | – | 2 720 | 114 | 635 | 16 321 |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet* | *129* | – | – | *661* | – | *478* | *1 268* |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet* | *–163* | – | – | *143* | – | *–5* | *–25* |
| *Orealiserade vinster/förluster* | *2 908* | *2 558* | – | *–363* | *84* | *–259* | *4 958* |
| *Orealiserade valutaeffekter* | *7 228* | *192* | – | *2 279* | *30* | *421* | *10 367* |
| Flytt från nivå 3 | –525 | – | – | – | – | – | –525 |
| Flytt till nivå 3 | – | – | – | – | – | – | – |
| **Utgående balans 2024** | 123 777 | 59 377 | 2 | 55 012 | 2 880 | 16 587 | 257 635 |

1) Definition av nivå 3 framgår av not 22 Värderingskategorier

| | Verkligt värde vid utgången av 2023 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Koncernen | Aktier och andelar | Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Lån med säkerhet i fast egendom | Övriga lån | Summa |
| **Ingående balans 2023** | 101 815 | 80 066 | 430 | 54 165 | 5 999 | 23 116 | 265 591 |
| Köp | 12 111 | 2 868 | 261 | 17 322 | 1 411 | 2 025 | 35 998 |
| Försäljning | –2 429 | –416 | –690 | –10 583 | –849 | –13 642 | –28 609 |
| Vinster och förluster | –3 872 | –16 987 | – | 130 | 373 | –180 | –20 536 |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet* | *–21* | *–226* | – | *521* | – | *–2* | *272* |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet* | *–108* | – | – | *233* | – | *852* | *977* |
| *Orealiserade vinster/förluster* | *–1 599* | *–16 379* | – | *879* | *372* | *–298* | *–17 025* |
| *Orealiserade valutaeffekter* | *–2 144* | *–382* | – | *–1 503* | *1* | *–732* | *–4 760* |
| Flytt från nivå 3 | – | – | – | –605 | – | – | –605 |
| Flytt till nivå 3 | – | – | – | 499 | – | – | 499 |
| **Utgående balans 2023** | 107 625 | 65 531 | 1 | 60 928 | 6 934 | 11 319 | 252 338 |
| **Moderbolaget** | | | | | | | |
| **Ingående balans 2023** | 100 959 | 69 584 | 430 | 54 165 | 5 128 | 23 116 | 253 382 |
| Köp | 12 111 | 2 829 | 261 | 17 322 | 100 | 2 025 | 34 648 |
| Försäljning | –2 429 | –257 | –690 | –10 583 | –834 | –13 642 | –28 435 |
| Vinster och förluster | –3 838 | –16 255 | – | 130 | 373 | –180 | –19 770 |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt hela innehavet* | *–21* | *–226* | – | *521* | – | *–2* | *272* |
| *Realiserade vinster/förluster, sålt en del av innehavet* | *–107* | – | – | *233* | – | *852* | *978* |
| *Orealiserade vinster/förluster* | *–1 580* | *–15 952* | – | *879* | *372* | *–298* | *–16 580* |
| *Orealiserade valutaeffekter* | *–2 130* | *–76* | – | *–1 503* | *1* | *–732* | *–4 440* |
| Flytt från nivå 3 | – | – | – | –605 | – | – | –605 |
| Flytt till nivå 3 | – | – | – | 499 | – | – | 499 |
| **Utgående balans 2023** | 106 803 | 55 901 | 1 | 60 928 | 4 767 | 11 319 | 239 719 |

1) Definition av nivå 3 framgår av not 22 Värderingskategorier.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151100

# NOT 24 Aktier och andelar

| Koncernen | 2024 Verkligt värde | 2024 Anskaffningsvärde | 2023 Verkligt värde | 2023 Anskaffningsvärde |
|---|---|---|---|---|
| Svenska noterade aktier | 196 566 | 96 898 | 204 356 | 95 112 |
| Svenska onoterade aktier | 798 | 1 562 | 1 823 | 2 230 |
| Utländska noterade aktier | 297 243 | 199 532 | 284 180 | 180 485 |
| Utländska onoterade aktier | 123 826 | 111 079 | 105 802 | 96 356 |
| **Summa** | **618 433** | **409 071** | **596 161** | **374 183** |

| Moderbolaget | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Svenska noterade aktier | 196 566 | 96 898 | 204 356 | 95 112 |
| Svenska onoterade aktier | 798 | 1 562 | 1 823 | 2 230 |
| Utländska noterade aktier | 297 243 | 199 532 | 284 180 | 180 485 |
| Utländska onoterade aktier | 122 980 | 110 665 | 104 980 | 95 931 |
| **Summa** | **617 587** | **408 657** | **595 339** | **373 758** |

En förteckning över samtliga aktier finns på alecta.se.

**Redovisningsprincip**

*Aktier och andelar värderas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen* eftersom de innehas för handel. Vid förvärv till underpris redovisas den så kallade dag-1 vinsten först vid försäljningstidpunkten eller när ett marknadspris föreligger. Värderingsteknik för aktier och andelar beskrivs i not 22.

*Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan* anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

# NOT 25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

| Koncernen och moderbolaget | 2024 Verkligt värde | 2024 Upplupet anskaffningsvärde | 2023 Verkligt värde | 2023 Upplupet anskaffningsvärde |
|---|---|---|---|---|
| Svenska staten | 79 523 | 79 952 | 55 149 | 55 421 |
| Svenska bostadsobligationer | 40 835 | 40 820 | 38 827 | 38 732 |
| Övriga svenska emittenter | 133 879 | 134 375 | 162 661 | 162 863 |
| Utländska stater | 189 204 | 205 569 | 129 266 | 144 681 |
| Övriga utländska emittenter | 129 929 | 133 880 | 137 891 | 141 999 |
| **Summa** | **573 370** | **594 597** | **523 795** | **543 696** |

Under posterna Svenska staten och Utländska stater redovisas även statsgaranterade innehav.

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Räntebindningstider | | |
| 0–1 år | 231 315 | 238 428 |
| >1–5 år | 185 209 | 162 021 |
| >5–10 år | 85 432 | 69 865 |
| >10 år | 71 415 | 53 481 |
| **Summa** | **573 370** | **523 795** |

**Redovisningsprincip**

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värderingsteknik för obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i not 22. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Anskaffningsräntan är den ränta som periodiseras över det finansiella instrumentets löptid. Därmed beaktas eventuella över- och underkurser vid förvärvet som periodiserats över instrumentets återstående löptid. Periodisering av över- och underkurser, upplupna ränteintäkter samt erhållna kupongbetalningar redovisas som ränteintäkter i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.



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

Document ID:
5F72D0B4684D407BBC9F7E0FE7DFBEAC

# NOT 26 Lån med säkerhet i fast egendom

| | 2024 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| Koncernen | Verkligt värde | Anskaffningsvärde | Verkligt värde | Anskaffningsvärde |
| Svenska lån med säkerhet i fast egendom | 5 689 | 5 686 | 5 737 | 5 749 |
| Utländska lån med säkerhet i fast egendom | 1 297 | 1 125 | 1 197 | 1 095 |
| **Summa** | **6 986** | **6 811** | **6 934** | **6 844** |
| | | | | |
| **Moderbolaget** | | | | |
| Svenska lån med säkerhet i fast egendom | 1 584 | 1 580 | 3 570 | 3 581 |
| Utländska lån med säkerhet i fast egendom | 1 297 | 1 125 | 1 197 | 1 095 |
| **Summa** | **2 880** | **2 705** | **4 767** | **4 676** |

**Redovisningsprincip**

Lån med säkerhet i fast egendom värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

# NOT 27 Övriga lån

| | 2024 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|
| Koncernen och moderbolaget | Verkligt värde | Anskaffningsvärde | Verkligt värde | Anskaffningsvärde |
| Svenska övriga lån | 3 620 | 3 585 | 1 503 | 1 500 |
| Utländska övriga lån | 12 967 | 13 248 | 9 816 | 9 806 |
| **Summa** | **16 587** | **16 834** | **11 319** | **11 306** |

**Redovisningsprincip**

Här redovisas lån med andra erhållna säkerheter än fast egendom. Övriga lån värderas till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället utifrån Alectas affärsmodell. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen som orealiserade vinster eller förluster. Värderingsteknik beskrivs i not 22. Ränteintäkter redovisas som ränteintäkter i posten kapitalavkastning, intäkter not 5.

# NOT 28 Derivat

| | 2024 | | | 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Verkligt värde | | | Verkligt värde | | |
| Koncernen och moderbolaget | Nominellt värde | Tillgångar | Skulder | Nominellt värde | Tillgångar | Skulder |
| **Aktierelaterade instrument** | **–26 368** | **–** | **–** | **–24 633** | **–** | **–** |
| *Terminer* | *–26 368* | *–* | *–* | *–24 633* | *–* | *–* |
| **Ränterelaterade instrument** | **297 919** | **2 860** | **11 837** | **259 829** | **4 354** | **9 566** |
| *Swappar* | *149 207* | *2 860* | *11 828* | *148 584* | *4 350* | *9 563* |
| *Terminer* | *148 824* | *0* | *0* | *111 189* | *–* | *–* |
| *CDS* | *–112* | *0* | *9* | *56* | *4* | *3* |
| **Valutarelaterade instrument** | **572 644** | **2 138** | **17 772** | **477 815** | **28 438** | **2 056** |
| *Terminer/swappar* | *572 644* | *2 138* | *17 772* | *477 815* | *28 438* | *2 056* |
| **Summa** | **844 195** | **4 998** | **29 609** | **713 011** | **32 792** | **11 622** |

Hantering av säkerheter för derivat beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal. För en beskrivning av användning av derivat, se avsnitt Marknadsrisk i not 3 Risker och riskhantering.

**Redovisningsprincip**

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett underliggande instrument. Alecta använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat värderas obligatoriskt till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatkontrakt med positiva verkliga värden redovisas som finansiella placeringstillgångar medan derivatkontrakt med negativa verkliga värden redovisas som skuld i balansräkningen. I resultaträkningen återfinns derivat tillsammans med underliggande instrument och nettoresultatet redovisas i not 20. Alecta tillämpar inte säkringsredovisning.



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

Document ID:
5F72D0S4684D4C7BBC0F7E0FB7DFBEAC

20250328153101

# NOT 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal

| Koncernen och moderbolaget<br>2024-12-31 | Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen | *varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd* | Erhållna finansiella säkerheter | Erhållna kontanta säkerheter | Nettobelopp [4] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| Derivat [1] | 5 998 | –11 384 | – | –2 176 | 0 |
| Utlåning av värdepapper [2] | 28 538 | – | –29 352 | – | 0 |

| | Redovisade finansiella skulder i balansräkningen | *varav belopp som inte kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd* | Lämnade finansiella säkerheter [3] | Lämnade kontanta säkerheter | Nettobelopp [4] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Skulder** | | | | | |
| Derivat [1] | 31 590 | –11 384 | –35 391 | –257 | 0 |

| Koncernen och moderbolaget<br>2023-12-31 | Redovisade finansiella tillgångar i balansräkningen | *varav belopp som inte kvittas men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd* | Erhållna finansiella säkerheter | Erhållna kontanta säkerheter | Nettobelopp [4] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| Derivat [1] | 33 808 | –9 784 | –217 | –28 293 | 0 |
| Utlåning av värdepapper [2] | 31 591 | – | –32 541 | – | 0 |

| | Redovisade finansiella skulder i balansräkningen | *varav belopp som inte kvittats men som omfattas av bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal vid obestånd* | Lämnade finansiella säkerheter [3] | Lämnade kontanta säkerheter | Nettobelopp [4] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Skulder** | | | | | |
| Derivat [1] | 12 523 | –9 784 | –7 613 | –429 | 0 |

[1] Upplupna ränteintäkter på 1 000 miljoner kronor (1 015) och upplupna räntekostnader på 1 981 miljoner kronor (901) ingår i beloppen.
[2] Utlåning av räntebärande värdepapper beskrivs i not 43 Överföring av finansiella tillgångar.
[3] Lämnade säkerheter redovisas även i not 42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter.
[4] I enlighet med IFRS 7 kan nettobeloppet aldrig bli lägre än 0.

**Upplysning om finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal**
Syftet med noten är att upplysa om Alectas möjlighet att nettoredovisa (kvitta) tillgångar och skulder vid en obeståndssituation hos endera part samt upplysa om de säkerheter som utväxlats för den nettotillgång/-skuld som kvarstår mellan parterna efter nettoredovisning.

Derivat och utlånade räntebärande värdepapper redovisas brutto i balansräkningen. För dessa finansiella instrument finns bindande avtal om nettning i händelse av obestånd hos endera part. Samtliga värden i tabellen ovan är redovisade till verkligt värde.

**Derivat**
Per den 31 december fanns derivatkontrakt med ett positivt värde om 5 998 miljoner kronor och derivatkontrakt med negativt värde om 31 590 miljoner kronor. Alla Alectas derivatkontrakt omfattas av ISDA-avtal vilket innebär en legal rätt att nettoredovisa derivatkontrakten om en obeståndssituation skulle uppstå. Har en obeståndssituation inte uppkommit sker ingen nettoredovisning. Varken under 2024 eller motsvarande period 2023 har någon obeståndssituation uppkommit.

Förutom rätt till nettoredovisning finns CSA-avtal som reglerar daglig utväxling av säkerheter under derivatkontraktens löptid. För de motparter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv erhåller Alecta motsvarande säkerhet och i de fall summan av samtliga derivatkontrakt är negativ ställer Alecta motsvarande säkerhet. I enlighet med dessa CSA-avtal har Alecta erhållit 0 miljoner kronor i räntebärande värdepapper och 2 176 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är positiv. Alecta har på motsvarande sätt ställt som säkerhet 35 391 miljoner kronor i räntebärande värdepapper samt 257 miljoner kronor i kontanter där summan av samtliga derivatkontrakt är negativ.

# NOT 30 Fordringar avseende direkt försäkring

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Fordringar hos försäkringstagare | 1 591 | 1 853 |
| Summa | 1 591 | 1 853 |

Avser huvudsakligen fordran på Collectum som hanterar Alectas kundfordringar mot försäkringskunder i den förmånsbestämda planen.

**Redovisningsprincip**

Fordringar avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.



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

Document ID:
5F72D0D4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 31 Övriga fordringar

| Koncernen | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar | 116 | 888 |
| Skatt i Sverige | 85 | 70 |
| Skatt i utlandet | 2 726 | 2 006 |
| Uppskjuten skatt [1] | 1 387 | 2 823 |
| Beslutad aktieutdelning | 137 | 119 |
| Mervärdesskatt | 36 | 20 |
| Fordran PRI Pensionsgaranti | 0 | 0 |
| Ställda säkerheter för derivat [2] | 257 | 429 |
| Övrigt | 358 | 263 |
| Summa | 5 102 | 6 617 |

| Moderbolaget | | |
|---|---|---|
| Likvidfordringar vid försäljning av placeringstillgångar | 116 | 888 |
| Skatt i Sverige | 19 | 11 |
| Skatt i utlandet | 2 726 | 2 006 |
| Uppskjuten skatt [1] | 1 220 | 2 667 |
| Beslutad aktieutdelning | 137 | 119 |
| Fordran på dotterbolag | 216 | 7 |
| Fordran PRI Pensionsgaranti | 0 | 0 |
| Ställda säkerheter för derivat [2] | 257 | 429 |
| Övrigt | 44 | 36 |
| Summa | 4 735 | 6 163 |

[1] Se även not 12.
[2] Se även not 29.

**Redovisningsprinciper**

Övriga fordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För hyres- och kundfordringar används den förenklade modellen för kreditreserveringar. Det görs löpande bedömningar för kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer.

# NOT 32 Upplupna ränte- och hyresintäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Upplupna ränteintäkter dotterbolag | – | – | 24 | 13 |
| Upplupna ränteintäkter | 5 922 | 4 525 | 5 922 | 4 525 |
| Summa | 5 922 | 4 525 | 5 947 | 4 538 |

**Redovisningsprinciper**

**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser utgifter för kommande räkenskapsår och intäkter som har intjänats under räkenskapsåret men inte erhållits eller fakturerats på balansdagen. Alectas förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser till största delen ej förfallna ränteintäkter på placeringstillgångar.

# NOT 33 Eget kapital

För specifikation av koncernens förändringar i eget kapital, se sidan 65, samt för moderbolagets förändringar i eget kapital, se sidan 66.

**Redovisningsprinciper**

**Konsolideringsfond**
Livförsäkringsbolag och tjänstepensionsföretag som inte får dela ut vinst ska ha en konsolideringsfond för avsättning av belopp som får användas till förlusttäckning. Om bolagsordningen så anger får fonden även användas för annat ändamål. Konsolideringsfonden består av kollektiv konsolidering, diskretionära delar och särskilda värdesäkringsmedel.

*Kollektiv konsolidering*
I kollektiv konsolidering redovisas övrigt riskkapital som inte är fördelat.

*Diskretionära delar*
De diskretionära delarna i eget kapital består av preliminärt fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade. I fördelad återbäring till de försäkrade ingår pensionstillägg och fribrevsuppräkning för förmånsbestämda pensionsprodukter samt preliminärt fördelad återbäring för premiebestämd försäkring. Fördelad återbäring till försäkringstagarna utgörs av premiereduktion för riskförsäkringar. I fördelad återbäring till försäkringstagarna och de försäkrade ingår också medel avsedda för kostnadstäckning av åtgärder inom ITP-planen, där kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag. Fördelning av överskott är reglerad i moderbolagets konsolideringspolicy i de försäkringstekniska riktlinjerna. Då överskottet är preliminärt och inte garanterat, betraktas detta som riskkapital och ingår i konsolideringsfonden. Överskottet tilldelas i samband med utbetalning enligt de interna regelverk som finns och redovisas direkt mot eget kapital.

*Särskilda värdesäkringsmedel*
Särskilda värdesäkringsmedel är medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet. Förändringsposterna redovisas direkt mot eget kapital. Alecta har utrett om särskilda värdesäkringsmedel bör särredovisas utanför konsolideringsfonden och har under 2024 diskuterat frågan med Finansinspektionen. Alecta har fortsatt att redovisa särskilda värdesäkringsmedel som en del av konsolideringsfonden i års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

**Omräkningsreserv (koncernen)**
Omräkning av utländska dotterföretags balansräkning sker till balansdagens valutakurser och omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar görs till genomsnittskurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid valutaomräkning redovisas i Övrigt totalresultat och överförs till koncernens omräkningsreserv. Valutor som omräknats är amerikanska dollar.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151102

# NOT 34 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår fullmäktige att 2024 års vinst för moderbolaget om 90 246 855 257 kronor överförs till konsolideringsfonden. Styrelsen och verkställande direktören föreslår också fullmäktige att godkänna de av styrelsen fattade besluten om återbäring som framgår av avsnittet Överskottsfördelning i förvaltningsberättelsen, sidorna 50–51, och avsnittet Värdesäkrad pension och premiereduktioner, sidan 52.

Se även Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen på sidan 51.

# NOT 35 Livförsäkringsavsättning

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Ingående balans | 607 851 | 516 503 |
| Årets förändring | 73 248 | 84 705 |
| *Premier* | *81 204* | *92 794* |
| *Utbetalningar* | *–23 665* | *–21 077* |
| *Förräntning* | *19 307* | *18 526* |
| *Frigjorda driftskostnader* | *–745* | *–766* |
| *Avkastningsskatt* | *–2 381* | *–2 306* |
| *Dödlighetsresultat* | *120* | *–77* |
| *Övrig förändring* | *–592* | *–2 389* |
| Ändrat ränteantagande | –18 003 | 43 565 |
| Skillnad mellan premie- och FTA-antaganden | –31 464 | –36 922 |
| **Utgående balans** | **631 632** | **607 851** |

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av livförsäkringsavsättning beskrivs under Redovisningsprincip här intill och information om nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året beskrivs nedan. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för avsättningarna beskrivs i not 3.

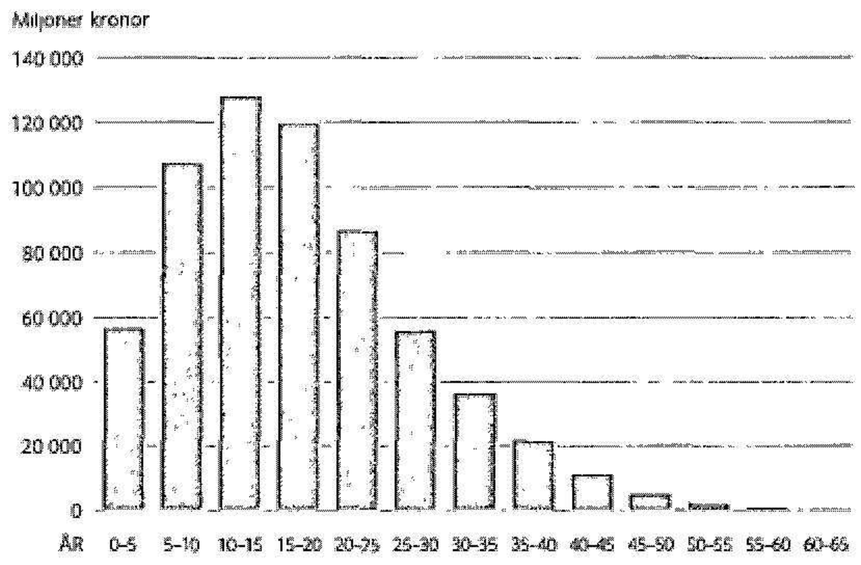
*Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning per den 31 december 2024:*

- Ränteantagande: Den genomsnittliga räntefoten är 2,95 procent (2,74) per 31 december 2024. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Familjepensionsantagande: Könsberoende antaganden om familjesammansättning tillämpas.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade som nuvärdet av framtida förväntade kostnader inklusive kostnadsökningar till följd av inflation. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premiebetalning.
- Avdrag för avkastningsskatt: Framtida avkastningsskatt är beaktad som nuvärdet av den avkastningsskatt som Alecta förväntas betala på tillgångar motsvarande nuvärdet av garanterade åtaganden. Belastningen för avkastningsskatt är 0,45 procent vilket motsvarar 15 procent av diskonteringsräntan med en löptid på 15 år.

*Räntekänslighet*

- För långa löptider tillämpas en fast terminsränta, vilket gör att den genomsnittliga räntefoten inte rör sig lika kraftigt som de långa marknadsräntorna. Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet sjunker den genomsnittliga räntefoten med 0,64 procentenheter vilket ökar livförsäkringsavsättningen med 76,3 miljarder kronor (66,9).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR ÅLDERSPENSION, FAMILJEPENSION OCH URSPRUNGLIG ITPK




**Redovisningsprincip**

**Livförsäkringsavsättning**
Livförsäkringsavsättning beräknas som kapitalvärdet av förväntade framtida garanterade pensionsutbetalningar, driftskostnader, avkastningsskatt och avtalade framtida premier.

**Förändring i livförsäkringsavsättning**
Förändring i livförsäkringsavsättning speglas av faktiska händelser under perioden i form av premieinbetalningar och utbetalningar i samband med försäkringsfall. Livförsäkringsavsättningar förändras även av periodens förräntning, antagna driftskostnader, dödlighetsresultat samt resultatet av utnyttjad flytträtt och fribrevsläggning. Utöver detta påverkas livförsäkringsavsättningar av eventuella justeringar i beräkningsmetod och antaganden. Exempel på antaganden som används vid beräkning av livförsäkringsavsättningar är diskonteringsränta, dödlighet och driftskostnad. Förändring i avsättningarna redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BDC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 36 Avsättning för oreglerade skador

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **Ingående balans** | **13 656** | **13 028** |
| Årets förändring | 1 832 | 193 |
| *Avsättning för nya skador* | *5 413* | *4 748* |
| *Avvecklingsresultat* | *–1 787* | *–1 759* |
| *Utbetalningar* | *–3 520* | *–3 386* |
| *Förräntning* | *292* | *321* |
| *Frigjorda driftskostnader* | *–49* | *–50* |
| *Övrig förändring* | *1 483* | *319* |
| Ändrat ränteantagande | –122 | 435 |
| **Utgående balans** | **15 366** | **13 656** |

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader och skatt. Värderingen av avsättning för oreglerade skador beskrivs under Redovisningsprincip här intill och information om nuvarande antaganden och förändringar som genomförts under året beskrivs nedan. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för avsättningarna beskrivs i not 3.

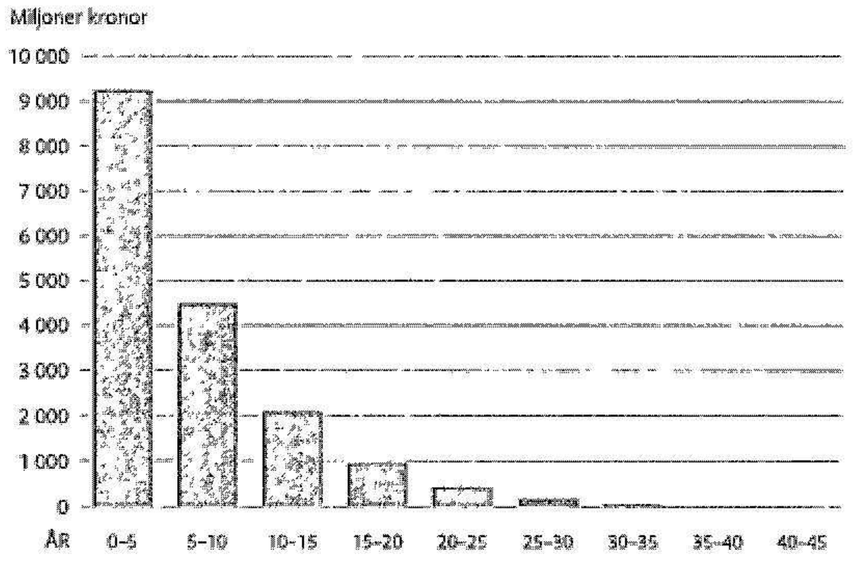
*Följande beräkningsantaganden har per den 31 december 2024 använts vid beräkning av avsättning avseende pågående ersättningsfall med sjukpension och premiebefrielse, vilka utgör den dominerande delen av avsättningen:*

- Ränteantagande: Räntefoten är 2,56 procent (2,35) per 31 december 2024. Hur räntan fastställs beskrivs i not 3.
- Driftskostnadsantagande: Framtida driftskostnader är beaktade genom ett tillägg på förväntade pensionsutbetalningar. Driftskostnadsuttag sker även i samband med premieinbetalning.
- Värdesäkring: Det antas att förmåner som är kopplade till utvecklingen av pris- respektive inkomstbasbeloppet (garanterad värdesäkring) ökar med 2 respektive 3 procent per år.

*Räntekänslighet*

- Om marknadsräntorna sjunker med 1 procentenhet ökar avsättningen med 731 miljoner kronor (682).

FÖRVÄNTAT DISKONTERAT NETTOKASSAUTFLÖDE FÖR SJUK- OCH PREMIEBEFRIELSEFÖRSÄKRINGAR




## Redovisningsprincip

**Avsättning för oreglerade skador**

Avsättning för oreglerade skador ska täcka framtida kostnader för försäkringsersättningar som uppstår vid arbetsoförmåga. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. En del av avsättningen för oreglerade skador avser inträffade men inte rapporterade skador och grundar sig uteslutande på bolagets erfarenheter av eftersläpning i rapporteringen av sjukfall. Eftersläpningen i rapporteringen av sjukfall är vanligen begränsad till ett års tid.

**Förändring i avsättning för oreglerade skador**

Beräkningen av avsättning för oreglerade skador baseras på Alectas försäkringsbestånd och försäkringstekniska antaganden enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsunderlag. Förändringar i beståndet eller i antagandena leder till en förändring av avsättningen för oreglerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151103

# NOT 37 Övriga avsättningar

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Värdesäkring för pensioner för tidigare anställda | 0 | 2 | 0 | 1 |
| Avsättningar fastighet | 4 | 4 | 2 | 1 |
| Summa | 4 | 6 | 2 | 2 |

**Redovisningsprincip**

En avsättning är en skuld som är oviss vad gäller förfallotid och/eller belopp. En avsättning redovisas i balansräkningen när det uppstår en befintlig förpliktelse som följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. En förpliktelse kan vara både formell och informell. Om dessa villkor inte är uppfyllda redovisas ingen avsättning i balansräkningen, i stället uppstår en eventualförpliktelse om kriterierna är uppfyllda för en sådan. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen tas i anspråk endast för de utgifter som avsättningen ursprungligen var avsedd för.

# NOT 38 Skulder avseende direkt försäkring

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Skulder till försäkringstagare | 10 | 10 |
| Preliminärskatt pensioner | 744 | 688 |
| Övrigt | 12 | 10 |
| Summa | 766 | 708 |

**Redovisningsprincip**

Skulder avseende direkt försäkring redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

# NOT 39 Övriga skulder

| Koncernen | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Likviskuld vid köp av placeringstillgångar | 22 | 2 079 |
| Erhållna säkerheter för derivat [1] | 2 176 | 28 293 |
| Leverantörsskulder | 315 | 315 |
| Fastighetsskatt | 57 | 56 |
| Mervärdesskatt | 24 | 20 |
| Övrigt | 91 | 79 |
| Summa | 2 685 | 30 842 |

Samtliga skulder förfaller till betalning tidigare än ett år efter balansdagen.

| Moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Skulder till dotterbolag | 1 403 | 1 716 |
| Likviskuld vid köp av placeringstillgångar | 22 | 2 079 |
| Erhållna säkerheter för derivat [1] | 2 176 | 28 293 |
| Leverantörsskulder | 249 | 248 |
| Fastighetsskatt | 52 | 52 |
| Mervärdeskatt | 6 | 4 |
| Övrigt | 24 | 28 |
| Summa | 3 932 | 32 421 |

[1] Se även not 29.

# NOT 40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Upplupna räntekostnader | 1 855 | 634 | 1 855 | 634 |
| Upplupna fastighetskostnader | 135 | 125 | 50 | 77 |
| Upplupna personalkostnader | 68 | 91 | 66 | 89 |
| Förutbetalda hyresintäkter | 554 | 443 | 135 | 117 |
| Övrigt | 29 | 11 | 20 | 3 |
| Summa | 2 640 | 1 303 | 2 125 | 919 |

**Redovisningsprincip**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser kostnader för räkenskapsåret som verksamheten har dragit på sig men som inte har betalats eller fakturerats på balansdagen och inkomster som har betalats eller fakturerats men inte intjänats på balansdagen.



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

Document ID:
5F72D054684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 41 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar | 1 219 512 | 1 221 677 |
| *utöver erforderlig pantsättning* | *572 514* | *600 481* |
| | 1 219 512 | 1 221 677 |
| Byggnader och mark | 45 533 | 39 984 |
| Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag | 18 679 | 55 901 |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, intresseföretag och gemensamt styrda företag | 763 | 398 |
| Aktier och andelar | 617 587 | 595 339 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 539 494 | 488 972 |
| Lån med säkerhet i fast egendom | 2 905 | 4 819 |
| Övriga lån | 16 668 | 11 373 |
| Derivat | -25 592 | 21 284 |
| Kassa och bank | 3 475 | 3 606 |
| **Summa** | **1 219 512** | **1 221 677** |

Tabellen ovan visar de tillgångar som är registerförda för skuldtäckning i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. Från och med 12 februari 2024 ingår Heimstaden Bostad aktierna inte i skuldtäckningsregistret.

# NOT 42 Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| **Ställda säkerheter till clearinghus avseende derivathandel** | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 9 297 | 8 062 |
| Kassa och bank | 676 | 210 |
| **Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal** | | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 27 813 | 1 476 |
| Kassa och bank | 24 | 262 |
| **Summa** | **37 810** | **10 010** |

Ställda säkerheter avseende derivathandel i enlighet med CSA-avtal beskrivs i not 29 Finansiella instrument som omfattas av nettningsavtal.

# NOT 43 Överföringar av finansiella tillgångar

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Utlånade räntebärande värdepapper | 28 538 | 31 591 |
| Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper | 29 352 | 32 541 |

**Redovisningsprincip**

Utlånade räntebärande värdepapper består av svenska och franska statsobligationer och redovisas enligt gällande redovisningsprinciper i balansräkningen till verkligt värde. Erhållna säkerheter för utlånade räntebärande värdepapper består huvudsakligen av svenska och danska säkerställda obligationer och redovisas inte i balansräkningen. Ersättning för utlånade räntebärande värdepapper som erhållits redovisas som en ränteintäkt i posten Kapitalavkastning, intäkter not 5.

# NOT 44 Eventualförpliktelser och eventualtillgångar

**Eventualförpliktelser**

| Koncernen | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Återstående belopp att investera i placeringstillgångar | 47 406 | 45 929 |
| **Summa** | **47 406** | **45 929** |

| Moderbolaget | | |
|---|---|---|
| Återstående belopp att investera i placeringstillgångar | 45 839 | 45 706 |
| Skulder i kommanditbolag | 153 | 121 |
| **Summa** | **45 992** | **45 827** |

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

Återstående belopp att investera i placeringstillgångar avser åtagande att vid anmodan tillföra kapital till vissa onoterade investeringar. Alecta har ett avtalsenligt åtagande att under vissa förutsättningar återinvestera utdelning från Heimstaden Bostad.

Alecta är inom ramen för den normala affärsverksamheten part i ett antal tvister varav de flesta avser mindre belopp. Alectas bedömning är att dessa tvister inte förväntas få någon betydande negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

**Eventualtillgångar**

| Koncernen och moderbolaget | 2024 | 2023 |
|---|---|---|
| Förväntad återbetalning av utländsk skatt | 123 | - |
| **Summa** | **123** | **-** |

Eventualtillgångar är en sammanfattande beteckning för möjliga tillgångar som sannolikt kommer att erhållas, exempelvis anspråk i en rättstvist med osäker utgång. Eventualtillgångar tas inte upp i balansräkningen.

Förväntad återbetalning av utländsk skatt avser sannolikt utfall av en omprövningsprocess handlagd av skattemyndigheten i Kalifornien.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328153104

# NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

| Medelantal anställda [1] | 2024 Antal anställda | 2024 Varav kvinnor | 2024 Varav män | 2023 Antal anställda | 2023 Varav kvinnor | 2023 Varav män |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Moderbolag** | | | | | | |
| Sverige | 355 | 199 | 156 | 333 | 190 | 143 |
| **Totalt moderbolag** | **355** | **199** | **156** | **333** | **190** | **143** |
| **Dotterbolag** | | | | | | |
| Sverige | 116 | 64 | 52 | 90 | 49 | 41 |
| **Totalt dotterbolag** | **116** | **64** | **52** | **90** | **49** | **41** |
| **Totalt koncernen** | **471** | **263** | **208** | **423** | **239** | **184** |

| Fördelning kvinnor och män i ledande positioner | 2024 Kvinnor | 2024 Män | 2023 Kvinnor | 2023 Män |
|---|---|---|---|---|
| **Moderbolag** | | | | |
| Styrelse | 3 | 7 | 2 | 7 |
| Verkställande direktör | – | 1 | – | 1 |
| Andra ledande befattningshavare | 4 | 4 | 5 | 4 |
| **Totalt moderbolag** | **7** | **12** | **7** | **12** |
| **Dotterbolag** | | | | |
| Styrelse | 5 | 4 | 6 | 3 |
| **Totalt dotterbolag** | **5** | **4** | **6** | **3** |
| **Totalt koncernen** | **12** | **16** | **13** | **15** |

**Löner, ersättningar och arvoden till verkställande direktör, ledande befattningshavare, styrelse och övriga anställda [2]**

| TSEK | 2024 Löner, arvoden och andra ersättningar | 2024 Sociala kostnader | 2024 Pensionskostnader | 2024 Totalt | 2023 Löner, arvoden och andra ersättningar | 2023 Sociala kostnader | 2023 Pensionskostnader | 2023 Totalt |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Moderbolag** | | | | | | | | |
| Verkställande direktör och ledande befattningshavare [3] | 31 213 | 10 180 | 7 458 | 48 851 | 49 408 | 16 139 | 8 620 | 74 167 |
| Styrelse [4] | 2 834 | 890 | – | 3 724 | 3 046 | 957 | – | 4 003 |
| Övriga anställda [5] | 298 439 | 103 783 | 49 922 | 452 144 | 289 619 | 92 963 | 49 383 | 431 965 |
| **Totalt moderbolag** | **332 485** | **114 852** | **57 381** | **504 718** | **342 073** | **110 059** | **58 003** | **510 135** |
| **Dotterbolag** | | | | | | | | |
| Övriga anställda | 106 629 | 37 579 | 19 198 | 163 405 | 85 231 | 29 609 | 14 785 | 129 625 |
| **Totalt dotterbolag** | **106 629** | **37 579** | **19 198** | **163 405** | **85 231** | **29 609** | **14 785** | **129 625** |
| **Totalt koncernen** | **439 114** | **152 431** | **76 579** | **668 123** | **427 304** | **139 668** | **72 788** | **639 760** |

[1] Avser medelantal anställda oavsett tjänstgöringsgrad.

[2] Noten speglar kostnadsförda löner, ersättningar och arvoden hänförliga till respektive verksamhetsår.

[3] Utgörs av företagsledningen 2024. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 45. I löner, arvoden och andra ersättningar 2024 ingår inga avgångsvederlag (13,9 miljoner kronor).

[4] Till styrelsen utgår styrelsearvode och utskottsarvode som fastställs av fullmäktige. Därtill fick en ledamot ersättning för valberedningsarbete under jämförelseåret 2023.

[5] I löner, arvoden och andra ersättningar ingår avgångsvederlag, exklusive sociala kostnader, om 2,9 miljoner kronor (9,8).



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

Document ID:
5F72D0D4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

**Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse**

| | 2024 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| TSEK | Löner, arvoden och andra ersättningar [1] | Förmåner [3] | Total ersättning [4] | Sociala kostnader | Pensionskostnad |
| **Moderbolag** | | | | | |
| **Verkställande direktör** | | | | | |
| Peder Hasslev | 6 969 | 57 | 7 026 | 2 745 | 2 213 |
| **Vice verkställande direktör** | | | | | |
| Katarina Thorslund | 2 811 | 3 | 2 814 | 993 | 450 |
| **Övriga ledande befattningshavare** | | | | | |
| Ledande befattningshavare [2] | 21 348 | 24 | 21 372 | 6 442 | 4 796 |
| **Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare** | **31 128** | **85** | **31 213** | **10 180** | **7 459** |
| **Styrelseordförande** | | | | | |
| Jan-Olof Jacke | 885 | – | 885 | 278 | |
| **Övriga styrelseledamöter** | | | | | |
| Marcus Dahlsten | 221 | – | 221 | 69 | – |
| Hans Fahlin fr o m 2024-04-25 | 112 | – | 112 | 35 | – |
| Martin Fridolf | 221 | – | 221 | 69 | – |
| Markus Granlund | 253 | – | 253 | 79 | – |
| Bo Kratz fr o m 2024-04-25 | 129 | – | 129 | 40 | – |
| Björn Oxhammar | 221 | – | 221 | 69 | – |
| Heléne Robson fr o m 2024-04-25 | 74 | – | 74 | 23 | – |
| Elisabeth Sasse | 320 | – | 320 | 100 | – |
| Viveka Strangert fr o m 2024-04-25 | 74 | – | 74 | 23 | – |
| **Övriga styrelseledamöter som avgått** | | | | | |
| Petra Hedengran t o m 2024-04-25 | 108 | – | 108 | 34 | – |
| Magnus von Koch t o m 2024-04-25 | 108 | – | 108 | 34 | – |
| Richard Malmborg t o m 2024-04-25 | 108 | – | 108 | 34 | – |
| **Totalt styrelse** | **2 834** | **–** | **2 834** | **890** | **–** |
| **Totalt moderbolag** | **33 961** | **85** | **34 046** | **11 070** | **7 459** |

[1] Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2024.

[2] Med övriga ledande befattningshavare avses sju befattningar (åtta) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens sammansättning se sidan 45. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare. Inga avgångsvederlag ingår i löner och arvoden för övriga ledande befattningshavare 2024.

[3] Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster, sjukvårdsförsäkring och garageplats.

[4] En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) kommer att publiceras på alecta.se under maj 2025.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

**Löner, ersättningar, arvoden och förmåner till ledande befattningshavare och styrelse**

| | 2023 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| TSEK | Löner, arvoden och andra ersättningar [1] | Förmåner [6] | Total ersättning [7] | Sociala kostnader | Pensionskostnad |
| **Moderbolag** | | | | | |
| **Verkställande direktör** | | | | | |
| Magnus Billing t o m 2023-04-10 [2] | 12 816 | 113 | 12 929 | 4 707 | 2 660 |
| Katarina Thorslund (tf) fr o m 2023-04-10 t o m 2023-08-31 | 1 662 | 1 | 1 663 | 568 | 189 |
| *Peder Hasslev fr o m 2023-09-01* | 2 218 | 19 | 2 237 | 891 | 775 |
| **Vice verkställande direktör** | | | | | |
| Katarina Thorslund t o m 2023-04-09 samt fr o m 2023-09-01 | 2 582 | 2 | 2 583 | 883 | 294 |
| Henrik Gade Jepsen t o m 2023-06-14 [3] | 8 859 | 3 | 8 861 | 3 079 | 1 216 |
| William McKechnie (tf) fr o m 2023-04-20 t o m 2023-08-31 | 883 | 1 | 884 | 329 | 209 |
| **Övriga ledande befattningshavare** | | | | | |
| Ledande befattningshavare [4] | 20 229 | 21 | 20 249 | 5 682 | 3 279 |
| **Totalt verkställande direktör och ledande befattningshavare** | **49 249** | **159** | **49 408** | **16 139** | **8 620** |
| **Styrelseordförande** | | | | | |
| Ingrid Bonde t o m 2023-10-02 | 813 | – | 813 | 255 | – |
| Jan-Olof Jacke fr o m 2023-10-02 | 63 | – | 63 | 20 | – |
| **Övriga styrelseledamöter** | | | | | |
| Marcus Dahlsten | 213 | – | 213 | 67 | – |
| Martin Fridolf | 213 | – | 213 | 67 | – |
| Markus Granlund | 229 | – | 229 | 72 | – |
| Petra Hedengran | 213 | – | 213 | 67 | – |
| Jan-Olof Jacke t o m 2023-10-01 | 188 | – | 188 | 59 | – |
| Magnus von Koch | 213 | – | 213 | 67 | – |
| Richard Malmborg | 213 | – | 213 | 67 | – |
| Björn Oxhammar | 108 | – | 108 | 34 | – |
| Elisabeth Sasse | 108 | – | 108 | 34 | – |
| **Övriga styrelseledamöter som avgått** | | | | | |
| Hanna Bisell | 120 | – | 120 | 38 | – |
| Ann Grevelius [5] | 104 | – | 104 | 33 | – |
| Martin Linder t o m 2023-12-11 | 250 | – | 250 | 79 | – |
| **Totalt styrelse** | **3 046** | **–** | **3 046** | **957** | **–** |
| **Totalt moderbolag** | **52 295** | **159** | **52 453** | **17 096** | **8 620** |

[1] Löner, arvoden och andra ersättningar avser ersättningar som kostnadsförts med avseende på verksamhetsår 2023.

[2] I löner och arvoden för Magnus Billing ingår ett avgångsvederlag om totalt 6,4 miljoner kronor motsvarande 12 månadslöner. Avräkning av förmåner i annan eventuell anställning ska göras mot avgångsvederlaget.

[3] I löner och arvoden för Henrik Gade Jepsen ingår ett avgångsvederlag om totalt 5,1 miljoner kronor motsvarande 12 månadslöner. Avräkning av förmåner i annan eventuell anställning ska göras mot avgångsvederlaget.

[4] Med övriga ledande befattningshavare avses åtta befattningar (sex) som tillsammans med verkställande direktören och vice verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. Kostnaden avser de personer som någon gång under året varit ledande befattningshavare. I löner och arvoden för övriga ledande befattningshavare ingår ett avgångsvederlag om totalt 2,4 miljoner kronor motsvarande 12 månadslöner. Avräkning av förmåner i annan eventuell anställning ska göras mot avgångsvederlaget.

[5] Ann Grevelius frånträdde sitt uppdrag i styrelsen i april 2023 i samband med att hon tillträdde som tillförordnad aktiechef.

[6] Förmåner som kan förekomma är hushållstjänster, sjukvårdsförsäkring och garageplats.

[7] En redogörelse för Alectas ersättningar, inklusive rörlig ersättning, enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag (FFFS 2019:23) publicerades på alecta.se under april 2024.



20250328151105

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

Document ID:
5F72D05468 4D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

# NOT 45 Medelantal anställda samt löner och ersättningar, *forts.*

### Ersättningar till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter har utgått arvode enligt fullmäktiges beslut. De av fullmäktige beslutade arvodena avser tiden till nästa ordinarie fullmäktigemöte. Ersättningen under 2024 till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgjordes av grundlön, övriga förmåner såsom sjukvårdsförsäkring, pensionskostnader samt sociala kostnader.

Ersättningen till verkställande direktören fastställs av styrelsen och revideras en gång per år. Ersättning till ledande befattningshavare bestäms av verkställande direktören och ska godkännas av styrelsen.

Med andra ledande befattningshavare avses de 8 personer som tillsammans med verkställande direktören har utgjort Alectas företagsledning. För företagsledningens nuvarande sammansättning se sidan 45.

I enlighet med FFFS 2019:23 Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, kommer kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på alecta.se under maj 2025.

### Pensioner, avgångsvederlag och övriga förmåner till verkställande direktör, vice verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören har ett pensionsavtal som innebär att 35 procent av månadslönen månatligen ska avsättas till pensioner inklusive avsätningar till FTP-planen. Den del av avsättningen som överstiger avsättning enligt FTP-planen får användas till ålderspension, efterlevandepension och sjukpension enligt eget önskemål om fördelning. Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en tid av sex månader, med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Avtalet kan av den verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Vice verkställande direktören omfattas av FTP 2. Enligt tidigare avtal en uppsägningstid om 18 månader från bolagets sida med full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning. Avtalet kan av den vice verkställande direktören sägas upp med iakttagande av en uppsägningstid om sex månader.

Övriga ledande befattningshavare omfattas av FTP-planen, där samtliga har FTP 1. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas sex månaders uppsägningstid med avgångsvederlag om tolv månadslöner. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande avgångsvederlaget. Sedan början av 2013 finns möjligheten för anställda på Alecta att löneväxla, det vill säga att byta lön mot tjänstepensionspremie. Löneväxling är kostnadsneutralt för Alecta. Denna möjlighet omfattar samtliga anställda i Alecta koncernen.

### Incitamentsprogram

I koncernen har det sedan 2013 funnits ett generellt incitamentsprogram för rörlig ersättning i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och Alecta Fastigheter AB (från 2023). Programmet har omfattat alla anställda förutom företagsledningen och chefer för de centrala funktionerna. Utfallet i det generella incitamentsprogrammet har styrts av måluppfyllelse kopplat till långsiktiga mål, i respektive års affärsplan, och tillgodogjorts medarbetare i form av en förstärkt tjänstepensionspremie.

För föregående år uppfylldes samtliga mål fullt ut, givet målformuleringarna, vilket innebar att cirka 8 miljoner kronor inklusive sociala kostnader reserverades 2023. Beslut om rörlig ersättning för 2023 sköts emellertid upp mot bakgrund av Alectas förtroendekris. Reserven har intäktsförts 2024 eftersom styrelserna i november beslutade att någon rörlig ersättning för 2023 inte kommer att utbetalas. Samtidigt beslutade styrelserna även att ta bort det rörliga ersättningsprogrammet och att kompensera det med en generell lönehöjning till alla som omfattats av programmet. Höjningen motsvarar den årliga genomsnittliga rörliga ersättningen sedan 2013. Månadsvis innebär det en lönehöjning med 785 kronor från och med 1 januari 2025. Denna lönehöjning är utöver de årliga lönerevisionerna.

I koncernen finns även ett dotterföretag, med konferens- och restaurangverksamhet, där ett incitamentsprogram för rörlig ersättning finns. Programmet gav ett utfall 2024 som innebär en kostnad för Alecta om cirka 0,5 miljoner kronor inklusive sociala kostnader (0,5).

### Pensionsplaner

Samtliga anställda i Alectakoncernen omfattas av tjänstepensionsplanen, FTP 17. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas i regel av FTP 1, medan medarbetare födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. FTP 1 omfattar premiebestämd ålderspension med eller utan återbetalningsskydd, familjeskydd, sjukpension och premiebefrielseförsäkring. Premien för ålderspension är 5,5 procent av bruttolönen på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 31,3 procent på lönedelar över 7,5 inkomstbasbelopp. Medarbetare som är födda 1971 eller tidigare och har en lön överstigande tio inkomstbasbelopp kan välja att tillhöra FTP 1. FTP 2 är en förmånsbestämd pensionsplan vilket innebär att medarbetaren garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Den innehåller också en premiebestämd ålderspension FTPK, där premien är 2,9 procent av lönen. FTP 2 omfattar ålderspension, familjepension, FTPK, sjukpension, familjeskydd, premiebefrielseförsäkring och särskild barnpension.

Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. Enligt IAS 19 ska förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare (så kallade multi employer plans) som huvudregel redovisas som förmånsbestämda pensionsplaner. Om det saknas tillräcklig information för att fastställa arbetsgivarens andel av förpliktelserna och förvaltningstillgångarna ska redovisningen istället ske som om pensionsplanen var premiebestämd. Alecta redovisar hela FTP-planen som en premiebestämd plan eftersom förutsättningarna för redovisning av de förmånsbestämda delarna av planen i enlighet med huvudregeln i IAS 19 inte är uppfyllda. Detta innebär att kostnaden redovisas i samband med att förmånen intjänas. Försäkringspremien för förmånsbestämd ålders- och familjepension i FTP 2 uppgick till 8,7 miljoner kronor under 2024 och förväntas uppgå till 9,1 miljoner kronor under 2025. Försäkringspremien utgör cirka 0,05 procent av de totala premierna för förmånsbestämd ålders- och familjepension som betalas till Alecta av kundföretagen. Premien beräknas per försäkrad och förmånsslag, med Alectas antaganden om ränta, driftskostnader och avkastningsskatt.

Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar var vid utgången av året 162 procent (158). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Enligt Alectas konsolideringspolicy för förmånsbestämda försäkringar är det fastställda normalintervallet för konsolideringsnivån 125–170 procent.

Inom dotterbolagen finns huvudsakligen premiebestämda planer. Planerna tryggas främst genom inbetalda försäkringspremier från respektive koncernföretag och i vissa fall även av de anställda. Vissa koncernföretag tillhandahåller även olika typer av sjukvårdsförsäkringar.

### Pensionsavsättningar

Beräkning av pensionsavsättningar för Alectas anställda görs i moderbolaget enligt tryggandelagen och med antaganden enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2007:31.



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

Document ID:
5F72D0D4624D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

20250328153106

# NOT 46 Upplysning om revisors arvode

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Lagstadgad revision | 5,9 | 8,2 | 4,4 | 6,8 |
| Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision | – | – | – | – |
| Skatterådgivning | 0,2 | 0,1 | 0,2 | 0,1 |
| Övriga tjänster | 0,6 | 0,4 | 0,3 | 0,4 |
| **PwC** | **6,7** | **8,7** | **4,9** | **7,3** |
| | | | | |
| *Lagstadgad revision* | *0,1* | – | – | – |
| Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision | – | – | – | – |
| Skatterådgivning | – | – | – | – |
| Övriga tjänster | – | – | – | – |
| **RSM** | **0,1** | – | – | – |
| | | | | |
| Lagstadgad revision | – | 0,4 | – | 0,4 |
| Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision | – | – | – | – |
| Skatterådgivning [1] | – | 1,3 | – | – |
| Övriga tjänster | – | – | – | – |
| **EY** | – | 1,6 | – | 0,4 |
| | | | | |
| Lagstadgad revision | – | 1,1 | – | – |
| Revisionsverksamhet utöver lagstadgad revision | – | – | – | – |
| Skatterådgivning | – | – | – | – |
| Övriga tjänster | – | 0,4 | – | 0,4 |
| *KPMG* | – | *1,5* | – | *0,4* |

[1] Varav 0 miljoner kronor (1,3) avser skatterådgivning av EY i USA.

# NOT 47 Leasing

Alecta har ingått avtal om leasing avseende tomträtter och arrenden, lokaler och kontorsutrustning. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal per den 31 december fördelar sig enligt nedan.

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---|---|---|---|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **Förfallotidpunkt** | | | | |
| Inom ett år | 13,2 | 12,0 | 8,7 | 7,7 |
| Senare än ett år men inom fem år | 33,7 | 31,2 | 17,6 | 15,7 |
| Senare än fem år | – | – | – | – |
| Totalt | **46,9** | **43,1** | **26,2** | **23,4** |
| | | | | |
| Totala leasingavgifter under perioden | **13,2** | **12,0** | **8,7** | **7,7** |
| *varav minimileaseavgifter* | *13,2* | *12,0* | *8,7* | *7,7* |

**Redovisningsprincip**

Alecta som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden i både moderbolaget och koncernen.

# NOT 48 Upplysningar om närstående

Noten innehåller beskrivningar av transaktioner mellan Alecta och närstående enligt definitionen i IAS 24, Upplysningar om närstående. Alecta betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- samtliga bolag inom Alectakoncernen
- styrelseledamöter, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- nära familjemedlemmar till styrelseledamöter, företagsledning samt chefer för centrala funktioner
- Svenskt Näringsliv, PTK och deras medlemsorganisationer/-förbund
- intresseföretag och joint ventures.

Transaktioner med närstående ska i likhet med övriga transaktioner hanteras på affärsmässiga villkor. Vid transaktionerna ska särskilt beaktas den interna regeln om hantering av intressekonflikter, samt etikpolicyn, som båda är beslutade av Alectas styrelse.

Verksamheten i Alecta bedrivs enligt ömsesidiga principer. Den vinst eller förlust som uppkommer i bolaget ska återföras till försäkringstagarna och de försäkrade. Verksamheten drivs utan vinstsyfte och vinstutdelning. *Dotterbolagen betraktas framförallt som kapitalplaceringar med syfte att* ge bästa avkastning till ägarna.

## Transaktioner mellan Alecta och koncernföretag

De transaktioner som sker från Alecta till dotterbolagen avser utlåning *eller aktieägartillskott i samband med att dotterbolagen gör investeringar.* Transaktioner från dotterbolagen till Alecta avser främst återbetalning av lån och räntebetalningar samt utdelningar. Aktier och andelar i koncernföretag framgår av not 16.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt tillhandahåller lokaler samt interna tjänster inom bland annat ekonomi, IT och HR till dotterbolaget Alecta Fastigheter AB.

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt erhåller i sin tur managementtjänster avseende direktägda fastigheter och indirekta investeringar från Alecta Fastigheter AB. Därutöver erhåller Alecta Tjänstepension Ömsesidigt fastighetsförvaltningstjänster från Alecta Fastigheter AB då Alecta Fastigheter AB sköter förvaltningen och utvecklingen av koncernens svenska fastigheter.

Ersättningarna för de interna transaktionerna tillhör fastighetsförvaltning och framgår av tabellen.

## Transaktioner med styrelseledamöter, företagsledning och nära familjemedlemmar till dessa

Med närståendeavtal avses transaktioner som innebär överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Alecta och närstående även om ersättning inte utgår. Sådana transaktioner som beror på anslutning till kollektivavtalade pensionsplaner som Alecta förvaltar skall inte tas med som transaktion med närstående. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2024.

Ersättningar till ledande befattningshavare och styrelseledamöter *redovisas i not 45.*

## Transaktioner med Svenskt Näringsliv och PTK

Svenskt Näringsliv och PTK är centralorganisationer på den svenska privata arbetsmarknaden. Organisationer och förbund som är medlemmar i respektive centralorganisation ingår i de valkooperationer som för delägarnas räkning utser ledamöter i Alectas fullmäktige och därmed indirekt även i Alectas styrelse. Inga transaktioner mellan Alecta och Svenskt Näringsliv och PTK har ägt rum under 2024.

Under 2024 genomfördes inga beståndsöverlåtelser.

## Transaktioner med intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag

Joint ventures, som Alecta benämner gemensamt styrda företag, definieras som företag där Alecta har ett gemensamt bestämmande inflytande tillsammans med övriga samägare. Intresseföretag definieras som företag där Alecta har ett betydande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen utan att ha bestämmande eller gemensamt bestämmande inflytande. Alecta Tjänstepension Ömsesidigt är direkt eller via dotterbolag samägare i ett antal gemensamt styrda företag och intresseföretag i Sverige och USA.



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

Document ID
5F72D0B4084D4C7BBC3F7E0FB7DFBEAC

# NOT 48 Upplysningar om närstående, *forts.*

Transaktionerna mellan Alecta och dessa gemensamt styrda företag samt intresseföretag avser utlåning, aktieägartillskott, utdelningar och räntebetalningar och framgår av tabellen.

Under 2024 har koncernen investerat 593 MSEK (908) i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

Förteckning över intresseföretag och gemensamt styrda företag finns i not 18.

**Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt och närstående parter**

| | Erhållen ersättning | | Betald ersättning | |
|---|---|---|---|---|
| Närstående | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **Koncernföretag** | | | | |
| Ränteintäkter | 1 087 | 970 | – | – |
| Räntekostnader | – | – | 70 | 85 |
| Resultatandelar | 109 | 93 | – | – |
| Fastighetsförvaltning | 27 | 36 | 79 | 73 |
| Utdelningar | 543 | 640 | – | – |
| Uttag kommanditbolag [1] | 165 | 56 | – | – |
| Lämnade aktieägartillskott | – | – | 354 | 1 457 |
| Insättningar kommanditbolag [1] | – | – | 31 | 1 038 |
| **Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag** | | | | |
| Ränteintäkter | 24 | 48 | – | – |
| Utdelningar | 628 | 2 644 | – | – |
| Lämnade aktieägartillskott | – | – | 137 | – |
| **Summa** | **2 583** | **4 487** | **671** | **2 652** |

[1] Jämförelsetalet har justerats efter en översyn av transaktioner med kommanditbolag.

**Upplysningar om moderbolagets, Alecta Tjänstepension Ömsesidigt utestående fordringar på och skulder till närstående parter per 31 december**

| | Fordringar | | Skulder | |
|---|---|---|---|---|
| Närstående | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| **Koncernföretag** | | | | |
| Långfristiga fordringar | 24 785 | 18 630 | – | – |
| Fordringar/skulder koncernföretag | 214 | – | 1 403 | 1 708 |
| Upplupna ränteintäkter | 24 | 13 | – | – |
| **Intresseföretag och joint ventures/gemensamt styrda företag** | | | | |
| Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till | 743 | 378 | – | – |
| **Summa** | **25 767** | **19 021** | **1 403** | **1 708** |

# NOT 49 Väsentliga händelser efter balansdagen

I februari mottog Alecta besked från Finansinspektionen att Magnus Hall godkänts som ny styrelseordförande i den ledningsprövning som myndigheten har gjort. Alectas valberedning har därmed för avsikt att nominera Magnus Hall som ny styrelseordförande inför fullmäktiges ordinarie möte den 8 maj 2025 där beslut om ny styrelseordförande ska tas.

Magnus Hall har varit VD för Vattenfall och AB Holmen. Han är styrelseordförande i Södra Skogsägarna och Höganäs AB. Han har tidigare varit styrelseledamot i AMF, ordförande i Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden och vice preses i IVA, Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151107

# Styrelsens och vd:s undertecknande

Vi försäkrar härmed att, såvitt vi känner till, årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget och koncernen som har skapats av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vår försäkran omfattar även den lagstadgade hållbarhetsrapporten.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Jan-Olof Jacke
*Ordförande*

Elisabeth Sasse
*Vice ordförande*

Marcus Dahlsten
*Ledamot*

Hans Fahlin
*Ledamot*

Martin Fridolf
*Ledamot*

Markus Granlund
*Ledamot*

Bo Kratz
*Ledamot*

Björn Oxhammar
*Ledamot*

Heléne Robson
*Ledamot*

Viveka Strangert
*Ledamot*

Hannes Hultcrantz
*Arbetstagarrepresentant*

Birgitta Pernkrans
*Arbetstagarrepresentant*

Peder Hasslev
*Verkställande direktör*

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
*Auktoriserad revisor*



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

Document ID:
5F72D0B4984D407BBC8F7E0FB7DFBEAC

# Ordlista

### Diskonteringsränta
Den ränta som används för att beräkna nuvärdet av framtida in- och utbetalningar.

### Finansiell ställning
Förhållandet mellan tillgångar och skulder där de centrala nyckeltalen för Alecta utgörs av kollektiv konsolideringsnivå och solvensgrad.

### Fribrevsuppräkning
Återbäringstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräkning sker framför allt för att kompensera för inflation.

### Fördelad återbäring
Överskott som fördelats
- försäkringstagarna i form av framtida sänkning av premien
- de försäkrade i form av framtida höjning av försäkringsförmånen
- för kostnadstäckning inom ITP-planen. För dessa medel har kollektivavtalsparterna givits rätt att anvisa användning.

Fördelad återbäring är inte formellt garanterad.

### Fördelningsbara tillgångar
Tillgångarnas totala marknadsvärde efter avdrag för finansiella skulder och särskilda värdesäkringsmedel.

### Företagsanknutna medel
Medel som sattes av 1998 till försäkringstagarna av det överskott i Alecta som genererats under åren 1994–1998. Medlen togs i anspråk under åren 2000–2007 och har främst använts till pensionspremier inom Alecta och andra livförsäkringsbolag.

### Förmedlingsavtalet med Collectum
Avtal enligt vilket Collectum ska utföra administrativa tjänster avseende ITP-planen åt Alecta.

### Förmånsbestämd försäkring (ITP 2)
Förmånsbestämd pension innebär att man på förhand bestämmer hur stor pensionen ska bli, till exempel att den ska vara ett visst belopp eller en viss procent av slutlönen.

### Försäkrad
Den person som omfattas av försäkringen.

### Försäkringsavtal
Ett kontrakt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare som innehåller en betydande försäkringsrisk.

### Försäkringstagare
Den som har ingått försäkringsavtal med ett försäkringsbolag.

### Försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar (FTA) är kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden till försäkringstagare och försäkrade. FTA utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

### Förvaltat kapital
Beräknas som eget kapital, livförsäkringsavsättning och oreglerade skador, enligt balansräkningen.

### Förvaltningskostnadsprocent
Driftskostnader i försäkringsrörelsen (anskaffnings- och administrationskostnader) och skaderegleringskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital. Nyckeltalet beräknas totalt och för premie- respektive förmånsbestämd försäkring.

### Förvalsalternativ
I en premiebestämd plan där den anställda inte gjort något aktivt val av försäkringsbolag blir den anställda automatiskt kund hos det försäkringsbolag som blivit utsett till förvalsalternativ i upphandlingen av förvaltningen av planen.

### Kapitalbas
Försäkringsbolaget ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknat som kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster. Kapitalbasen utgörs av skillnaden mellan bolagets tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, särskilda värdesäkringsmedel och de försäkringstekniska avsättningarna.

### Kapitalförvaltningskostnadsprocent
Driftskostnader i kapitalförvaltningen i förhållande till genomsnittligt förvaltat kapital.

### Kapitalvärde
Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

### Kollektiv konsolideringsnivå
Fördelningsbara tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena till försäkringstagare och försäkrade (både garanterade åtaganden och fördelad återbäring).

### Kollektivt konsolideringskapital
Skillnaden mellan de fördelningsbara tillgångarna, värderade till marknadsvärde, och försäkringsåtagandena (både garanterade åtaganden och fördelad återbäring) till försäkringstagare och försäkrade.

### Nuvärde
Dagens värde av betalningsströmmar som sker i framtiden.

### Pensionstillägg
Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade förmånsbestämda pensionen. Pensionstillägg kan enligt de försäkringstekniska riktlinjerna högst motsvara ökningen av konsumentprisindex för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen och tilldelas i samband med utbetalningen

### Placeringar
De i balansräkningen marknadsvärderade placeringstillgångarna, kassa och bank samt övriga tillgångar och skulder som är relaterade till placeringstillgångarna (exempelvis upplupna ränteintäkter).

### Placeringstillgångar
Marknadsvärderade tillgångar i balansräkningen som har karaktären av kapitalplacering, bland annat räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

### Premiebefrielseförsäkring
En del i ITP-planens kollektiva riskförsäkring som innebär att arbetsgivaren blir befriad från premiebetalning om en försäkrad drabbas av arbetsoförmåga. Premier till ITP-planens försäkringar betalas i det fallet från premiebefrielseförsäkringen och redovisas som en försäkringsersättning.

### Premiebestämd försäkring
Premiebestämd pension innebär att premiens storlek är bestämd på förhand. Den kan exempelvis vara en viss procent av lönen eller ett visst belopp. Storleken på pensionen beror på hur stort pensionskapitalet är när man går i pension.

### Premiereduktion
Sänkning av premien genom fördelning eller tilldelning av återbäring.

### Premieränta
För förmånsbestämda försäkringar beror premiens storlek bland annat på tillämpad premieränta. Den inbetalda premien inklusive förräntning med premieräntan ska räcka till att betala den garanterade förmånen under utbetalningsperioden. Det innebär att premien blir högre ju lägre premieränta som tillämpas.

### PRI-modellen
I stället för att betala premier till ett försäkringsbolag tar arbetsgivaren upp pensionsåtagandet som en skuld i balansräkningen. Pengarna börjar betalas ut först när en anställd pensioneras. Kreditförsäkring i PRI Pensionsgaranti garanterar att de anställda får sina pensioner även om arbetsgivaren skulle komma på obestånd.

### Riskförsäkring
Försäkring där premien i sin helhet avser att täcka riskkostnaderna. Inget sparmoment förekommer i denna typ av försäkring.

### Solvensgrad
Totala marknadsvärderade tillgångar, minskade med immateriella tillgångar och finansiella skulder, i förhållande till de garanterade åtagandena.

### Solvensmarginal
Erforderlig solvensmarginal är ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen uppgår till drygt fyra procent av försäkringstekniska avsättningar.

### Särskilda värdesäkringsmedel
Medel som tillförts Alecta för användning till värdesäkring av utgående pensioner respektive till annat pensionsfrämjande ändamål, alternativt till avsättning till stiftelse med ändamål att värdesäkra pensioner. Fullmäktige beslutar om användningen av medlen för dessa ändamål. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas inte i kapitalbasen eller det kollektiva konsolideringskapitalet.

### Tilldelad återbäring
Överskott som tilldelats
- försäkringstagarna i form av sänkning av premien
- de försäkrade i form av höjd garanterad försäkringsförmån eller utbetalt tilläggsbelopp/pensionstillägg
- för kostnadstäckning inom ITP-planen. Beslut om slutlig användning fattas av Alectas styrelse, förutsatt att den enhälligt finner att anvisad användning är i enlighet med Alectas intressen som försäkringsbolag.

Tilldelad återbäring är formellt garanterad.

### Tilläggsbelopp
Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade premiebestämda pensionen.

### Tjänstegrupplivförsäkring (TGL)
En livförsäkring som ger de efterlevande ett bestämt belopp om den försäkrade skulle avlida före pensioneringen. Enligt kollektivavtalet är arbetsgivaren skyldig att teckna försäkringen för sina anställda.

### Totalavkastning
Placeringarnas avkastning, justerad för kassaflöden, uttryckt i procent. Beräknas enligt Svensk Försäkrings rekommendation.

### Ursprunglig ITPK
Premiebestämd ITPK tillkom 1977 och placerades då med automatik i Alecta. Från och med 1990 fick individen göra eget val. De som inte gjorde något val fram till och med 2007 fick sin ITPK placerad i förvalsalternativet, ursprunglig ITPK. Inga ytterligare pengar har placerats i ursprunglig ITPK efter 2007.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151108

# Revisionsberättelse

Till fullmäktige i Alecta Tjänstepension Ömsesidigt, org.nr 502014-6865

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 46-102 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Vår revisionsansats

#### Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

## 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.

| ***Särskilt betydelsefullt område*** | ***Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området*** |
|---|---|
| ***Värdering av livförsäkringsavsättningar***<br><br>Livförsäkringsavsättningar i moderbolaget uppgår per 31 december 2024 till betydande belopp och utgör ca 92% av bolagets skulder. Koncernens livförsäkringsavsättningar utgör ca 92% av koncernens skulder.<br><br>Livförsäkringsavsättningar är beroende av antagande om framtiden och innefattar komplexa beräkningar.<br><br>Väsentliga antagandena utgörs bland annat av antaganden om livslängd, ränta, familjepension, driftskostnader samt avdrag för avkastningsskatt.<br><br>Felaktiga tillämpningar av modeller och bedömningar av antaganden kan ha stor påverkan på värderingen av de livförsäkringsavsättningarna, varför detta område bedöms vara särskilt betydelsefullt i revisionen.<br><br>Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering samt not 35 Livförsäkringsavsättning. | Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:<br><br>• Bedömning av utformning och testning av effektiviteten i ett urval av kontrollerna över processen för att beräkna livförsäkringsavsättningarna.<br><br>• Bedömning av använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis.<br><br>• Stickprovsvis testning av indata i aktuariella beräkningar samt kontrollberäkning för en del av livförsäkringsbeståndet.<br><br>• Vi har använt aktuariespecialist i revisionen.<br><br>• Vi har granskat informationen som presenteras i årsredovisningen. |
| ***Värdering av onoterade placeringstillgångar (nivå 3) inkl fastigheter till verkligt värde***<br><br>Moderbolagets och koncernens placeringstillgångar i nivå 3 samt fastigheter uppgår per 31 december 2024 till betydande belopp och utgör ca 20% av moderbolagets balansomslutning respektive ca 24% av koncernens balansomslutning.<br><br>Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar samt att värderingen av fastigheter och onoterade finansiella instrument i nivå 3 kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar, har värdering av nivå-3 placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.<br><br>Se not 1 Redovisningsprinciper i koncernen och moderbolaget, not 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar, not 3 Risker och riskhantering, not 15 Byggnader och mark, not 22 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde samt not 23 Upplysningar om finansiella instrument värderade till verkligt värde baserade på nivå 3. | Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:<br><br>• Bedömning av utformning och testning av effektiviteten i ett urval av kontrollerna över processen för att beräkna verkligt värde.<br><br>• Vi har bedömt modeller och metoder som bolaget använder vid värderingen.<br><br>• För ett stickprov av värderingarna har vi utvärderat rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden.<br><br>• Bedömning av att använda värderingsmetoder är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och branschpraxis.<br><br>• Vi har granskat ett urval av ledningens bedömningar genom jämförelse av tidigare års värderingar mot utfall vid försäljning. |

20250328153109

- Vi har använt värderingsspecialister i revisionen.
- Vi har granskat informationen som presenteras i årsredovisningen.

## Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-45 och 107-125. 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.

## Revisorns 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 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 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.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. 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 Alecta Tjänstepension Ömsesidigt för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att fullmäktige disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och den 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. Den 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.

20250328153110

## 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 lagen om tjänstepensionsföretag, 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 lagen om tjänstepensionsföretag.

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 lagen om tjänstepensionsföretag.

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 lagen om tjänstepensionsföretag.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, utsågs till Alecta Tjänstepension Ömsesidigts revisor av överstyrelsen den 25 april 2024 och har varit bolagets revisor sedan den 20 april 2023.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

*Signerat med Svenskt BankID* — *2025-03-21 10:34:48 UTC*

**Undertecknare** — Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: MORGAN SANDSTRÖM

Morgan Sandström

Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20250328151111

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:**
Alecta Optimal Pension

**LEI-kod:**
5493003P9RHFT66VQS66

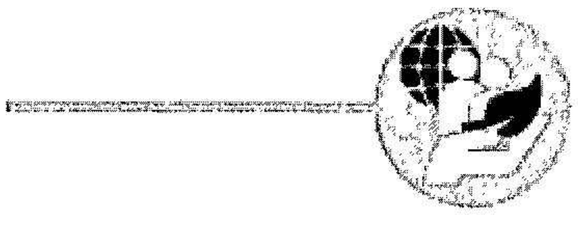
## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

| ○○ ☐ Ja | ○○ ☒ Nej |
|---|---|
| ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** | ☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 6,7 procent (%) hållbara investeringar. |
| ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin | ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin |
| ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin | ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin |
| ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** | ☒ med ett socialt mål |
| | ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar** |



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

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FE7DFBEAC

**Hållbarhets-indikatorer**
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, utlåning till stater och kommuner, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Sedan 2023 direktfinansierar Alecta inte länder som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av fossila inslag i tillgångar. I takt med att de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter | 22, 23 |
| Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter | 22 |
| Andel externa förvaltare med klimatmål | 22 |
| Antal påverkansdialoger om klimat | 22 |
| Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2023–2024 | 25 |

### Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämmosäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämmovalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

20250328153112

Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar redovisas och följs. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och följer upp om andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

***Utfall 2024***

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt* | 24 |
| Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön (aktieportföljen) | 24 |
| Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön (aktieportföljen) | 24 |
| Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare | 24 |

* Avser styrelsesammansättning i valberedningsbolag under stämmosäsongen 2023-2024.

## Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Antal dialoger om ersättningar | 25, 26 |
| Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot | 25 |

## Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlyses för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Samtliga investeringar möter kraven* | n/a |

* För externt förvaltade tillgångar tillämpas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

### ... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål hos aktie- och kreditinnehav varit positiv. Sett över en längre period har klimatavtrycket för tillgångsportföljerna minskat, men från år till år har utvecklingen varierat. Delvis beror det på vilka bolag som finns i obligationsportföljen olika år, och att aktieportföljen breddats till att innehålla fler bolag. När vi försöker följa förändringen av de enskilda bolagens avtryck ser vi tydligare positiva förändringar. Alecta har bland annat obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, vi redovisar för 2024 andelen jämställda styrelser sett till hela aktieportföljen samt andelen externa förvaltare med policy för jämställdhet. Syftet är att identifiera var det finns störst utvecklingspotential och påverka positivt. När det gäller ersättningar har vi som ambition att följa upp alla de innehav där vi röstat emot ersättningsförslag med syfte att påverka utformningen. Det är en indikator vi följer inom ramen för Alectas hållbarhetsmål till 2028.



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

Document ID:
5F72D0B4604D4C7B2C9F7E0FB7DFBEAC

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**
  Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomins miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem. Ett exempel på en sådan investering bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

  Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**
  Alecta har en sett till branschen snäv definition av vilka tillgångar som ingår i hållbara investeringar, och bedömer risken att dessa orsakar betydande skada som låg.

  Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras. Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption, mänskliga rättigheter och klimat som grund för urval.

  Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada.
  I huvudsak utgörs det av taxonomiförenliga verksamheter.

  Fastigheter som tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?
Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet. Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som främst utgörs av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151113

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2024, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden – klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

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

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

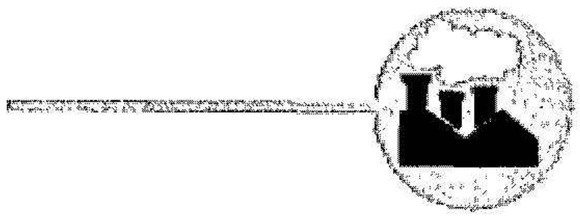
Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

För de hållbara investeringarna har inga incidenter identifierats under 2024.

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

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

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



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

*Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.*

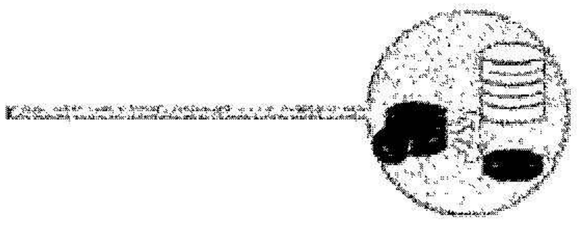
Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC



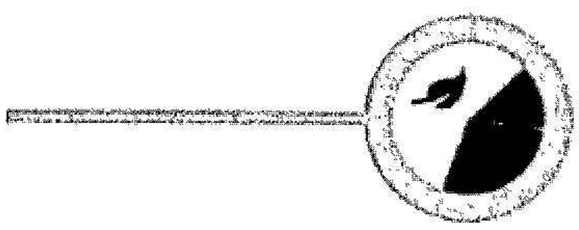
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För Alecta Optimal Pension har den planerade allokeringen varit 20 procent räntebärande, 60 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden. Från 63 års ålder ändras placeringsinriktningen avseende andel aktier.

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|---|---|---|---|
| Heimstaden Bostad AB | Fastigheter | 3,0 | Sverige |
| Investor AB | Finans | 2,5 | Sverige |
| Microsoft Corp | IT | 2,4 | USA |
| Alphabet Inc | IT | 2,3 | USA |
| Atlas Copco AB | Industri | 2,2 | Sverige |
| Amazon.com Inc | Kommunikation | 1,7 | USA |
| AB Volvo | Industri | 1,7 | Sverige |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | Finans | 1,6 | Sverige |
| Epiroc AB | Industri | 1,4 | Sverige |
| VISA Inc | Finans | 1,4 | USA |
| Sandvik AB | Industri | 1,3 | Sverige |
| Amphenol Corporation | IT | 1,2 | USA |
| TJX COS Inc | Sällanköpsvaror | 1,2 | USA |
| Sveriges Riksbank | Stat | 1,1 | Sverige |
| Nordea Hypotek AB | Finans | 1,0 | Sverige |

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?

**Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper:** De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar 98 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

**Nr 1A – Hållbara investeringar:** Alecta har angett att Alecta Optimal Pension ska innehålla mer än noll procent (>noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2024 är andelen 6,7 procent, och utgörs främst av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, exempelvis vindkraft eller ett fjärrvärmeverk som utvecklar teknik för koldioxidinfångning. Till hållbara investeringar räknas också tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi, däribland de mest energieffektiva direktägda fastigheterna samt en mindre andel innehav i aktier och företagsobligationer. Det finns fortfarande osäkerheter som beräkningarna av taxonominförenlighet är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.

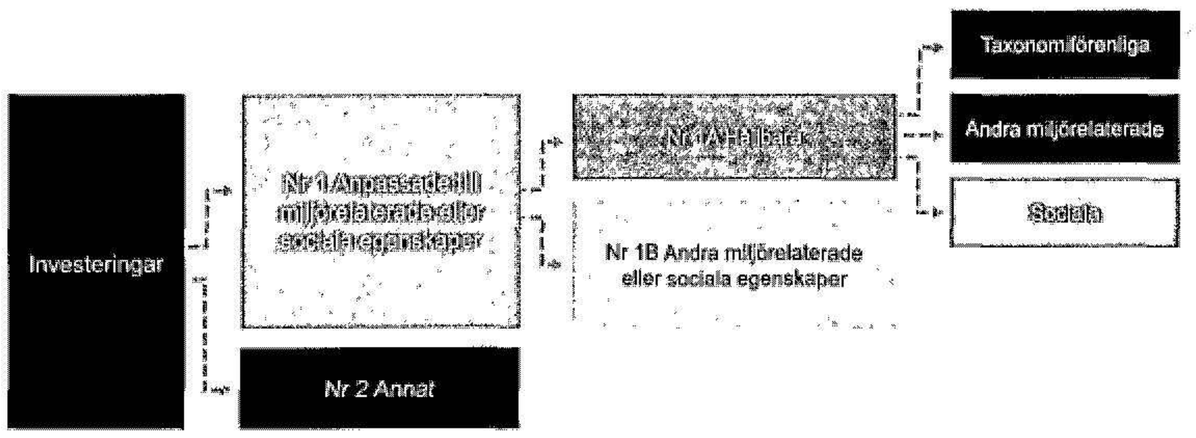


This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328153114

**Nr 2 – Annat:** Följande tillgångar har inte omfattats av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.




**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finasiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är 16 procent investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 84 procent och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

| Sektor | Andel av produktens marknadsvärde, % |
|---|---|
| Finans | 23 |
| Fastigheter | 19 |
| Industri | 18 |
| IT | 12 |
| Sällanköpsvaror | 8 |
| Läkemedel | 7 |
| Kommunikation | 5 |
| Konsumentvaror | 4 |
| Råvaror* | 3 |
| Energi** | 1 |

* Till råvarusektorn hör tre innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utvinner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarade de tre innehaven en andel om 0,2 procent i produkten.

** Till energisektorn hör två obligationsinnehav och ett onoterat bolag med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Afecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. De två obligationsinnehaven har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de tre innehaven en andel om 0,4 procent i produkten.



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

Document ID:
6F72D0B4684D4C7B8C2F7E0FE7DF8EAC

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

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

De bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 2,1 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer. Beräkningarna omfattar endast två av klimatmålen, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, men till nästa rapporteringsperiod kommer fler miljömål ingå. Andelen investeringar förenliga med målet om begränsning av klimatförändringar står för nära totala andelen taxonomiförenliga investeringar. Underlaget för de direktägda fastigheterna kommer från ett energiuppföljningssystem, medan taxonomidatan för aktieinnehav och företagsobligationer är framtagna av en tredjepartsleverantör och bygger på de underliggande innehavens redovisade data. Informationen redovisas nästan uteslutande i årsredovisningar, men vi har inga uppgifter om hur stor andel som är revisorsgranskade.

- **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?** [1)]

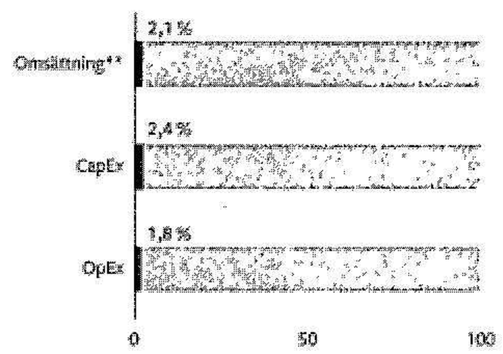
✕ Ja:

I fossilgas ✕ I kärnenergi

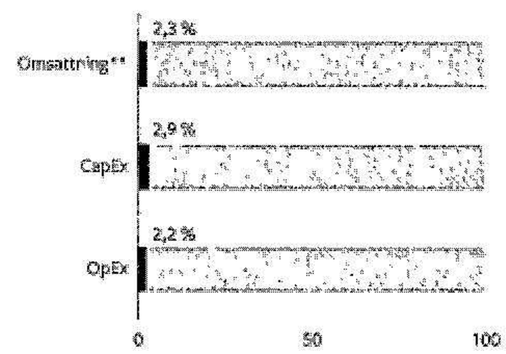
Nej

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar **inklusive statliga obligationer***




1. Taxonomiförenlighet hos investeringar **exklusive statliga obligationer***




I denna graf ingår 84% av de totala investeringarna.

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper, kommuner och liknande

** För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

*** Två innehav anger att de har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå

[1)] Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328153115

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**
  Beräkningarna indikerar att 0,02 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,7 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**
  Andelen är snarlik jämfört med tidigare referensperiod, det skiljer på decimalen i omfattning.

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

**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**
Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomins kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **2,8 procent**.

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**
Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,4 procent.** Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **1,4 procent.** Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.

**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**
I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämpbart.

**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**
Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFDEAC

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:**
Förmånsbestämd tjänstepension

**LEI-kod:**
5493003P9RHFT66VQS66

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

**Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

○○ ☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**

○○ ☒ **Nej**

- ☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och hade, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, en andel på 10,4 (%) hållbara investeringar.
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inga hållbara investeringar**

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

Se beskrivning av de främjande egenskaperna och hur de följs upp på nästa sida. Derivat bedöms inte ha bidragit till de främjande egenskaperna.



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

Document ID
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328153116

**Hållbarhets-indikatorer**
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### Miljörelaterade egenskaper – Klimat

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Alecta beaktar klimataspekter både inför investeringar och under förvaltning för tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, utlåning till stater och kommuner, direkta och indirekta fastighetsinvesteringar och infrastruktur. Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft.

För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. Dialog med innehavsbolagen är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta i klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Vid utlåning till stater, överstatliga institutioner och kommuner uppmuntras gröna obligationer. Sedan 2023 direktfinansierar Alecta inte länder som saknar ett klimatmål.

Alecta använder inget index för jämförelse, men följer ett antal indikatorer för innehavsbolagen; inklusive investeringarnas klimatavtryck, vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, samt genomlysning av fossila inslag i tillgångar. När de underliggande innehaven redovisar enligt taxonomins klimatindikatorer kommer Alecta även att följa utvecklingen av den andelen investeringar. Alecta arbetar för att öka tillgänglig klimatdata för samtliga investeringar.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Klimatavtryck aktier, företagskrediter, direktägda fastigheter | 22, 23 |
| Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål, aktier och företagskrediter | 22 |
| Andel externa förvaltare med klimatmål | 22 |
| Antal påverkansdialoger om klimat | 22, 23 |
| Antal klimatärenden stöttade vid stämmor 2023-2024 | 25 |

### Sociala egenskaper – Jämställdhet

Alecta vill främja jämställda ledningar och styrelser, vilket beaktas i förvaltningen av tillgångsslagen aktier, företagsobligationer, samt för externa förvaltare.

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämmosäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel stämmovalda kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

Alectas förväntan är att nå motsvarande andel även i övriga aktieinnehav liksom på ledningsgruppsnivå. Mot bakgrund av skiftande marknadsutveckling gäller målet i första hand våra svenska innehav, men över tid ska styrelserna i våra internationella innehav bestå av minst 40 procent av vardera kön. Vi vill över tid se motsvarande utveckling även i dessa bolags ledningsgrupper. Dialog och röstning är verktyg för att främja jämställdhet.



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

Document ID
5F72D084664D4C7DBC9F7E0FE7DFBEAC

Utvecklingen av andelen kvinnor och män i styrelser och företagsledningar redovisas och följs. Vid investeringar i fastigheter och infrastruktur via externa förvaltare efterfrågar vi information om jämställdhet och följer upp andelen kvinnor i olika beslutspositioner.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen, genomsnitt* | 24 |
| Andel jämställda styrelser, minst 40% av vardera kön (aktieportföljen) | 24 |
| Andel ledningsgrupper med minst 30% av vardera kön (aktieportföljen) | 24 |
| Policy för jämställdhet och mångfald, externa förvaltare | 24 |

### Praxis för god styrning – ersättningar

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta för löpande dialoger med våra noterade aktieinnehav om ersättningsprogram. Vid bolagsstämmor röstar Alecta mot ersättningsförslag som inte lever upp till våra kriterier. Alectas röstningsbeslut redovisas årligen.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Antal dialoger om ersättningar | 25, 26 |
| Andel ersättningsförslag Alecta röstat mot | 25 |

### Kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel

Alecta avstår dessutom helt från att investera i eller finansiera bolag som utvecklar, tillverkar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kontroversiella vapen. Alecta investerar inte heller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobaksprodukter eller att bedriva kommersiell spelverksamhet. Det avser bolag som bedriver aktiviteter som omfattar spel om pengar på kasinon, spelautomater eller poker online. Varje ny investering genomlyses för sådan verksamhet, och följs därefter upp kvartalsvis. Kravet kommuniceras även till externa förvaltare och skrivs in i avtal.

**Utfall 2024**

| Resultatindikator | Sidhänvisning |
|---|---|
| Samtliga investeringar möter kraven* | n/a |

* För externt forvaltade tillgångar tillampas kriterierna så långt det är möjligt, med nolltolerans för kontroversiella vapen och som minimum appliceras tröskelvärdena för övriga exkluderade sektorer på fondnivå.

### ... och jämfört med de föregående perioderna?

För de indikatorer där det finns en historik redovisas det på de sidor som anges i ovan sidhänvisningar. Generellt har utvecklingen avseende klimatmål hos aktie- och kreditinnehav varit positiv. Sett över en längre period har klimatavtrycket för tillgångsportföljerna minskat, men från år till år har utvecklingen varierat. Delvis beror det på vilka bolag som finns i obligationsportföljen olika år, och att aktieportföljen breddats till att innehålla fler bolag. När vi försöker följa förändringen av de enskilda bolagens avtryck ser vi tydligare positiva förändringar. Alecta har bland annat obligationer från bolag med högt avtryck. Vi bedömer att dessa har tydliga omställningsmål. Sett till jämställdhet i styrelser ligger resultatet ungefär i nivå med tidigare år, vi redovisar för 2024 andelen jämställda styrelser sett till hela aktieportföljen samt andelen externa förvaltare med policy för jämställdhet. Syftet är att identifiera var det finns störst utvecklingspotential och påverka positivt. När det gäller ersättningar har vi som ambition att följa upp alla de innehav där vi röstat emot ersättningsförslag med syfte att påverka utformningen. Det är en indikator vi följer inom ramen för Alectas hållbarhetsmål till 2028.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151117

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

Det som Alecta har definierat som hållbara investeringar kan bidra till ett antal olika miljömässiga eller sociala mål, dessa är ej definierade i förväg för att uppmuntra ett brett och växande utbud av sådana investeringar. Alecta gör bland annat investeringar som bidrar till två av EU-taxonomins miljömål, begränsning av eller anpassningar till klimatförändringar. Investeringarna kan dessutom bidra till de övriga miljömålen såsom hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och eko-system. Ett exempel på en sådan investering bidrar till att finansiera bevarandeprojekt för biologisk mångfald och marin miljö runt Galápagos.

Målen kan också vara av social karaktär, såsom att främja hälsa eller att stärka jämlikhet. Vanligtvis bidrar investeringen genom att finansiera förbättringar eller effektiviseringar av verksamheter för minskad miljöpåverkan, eller att finansiera utbyggnad av exempelvis samhällsinfrastruktur. Sammantaget kan målen med de hållbara investeringarna sägas rymmas inom de globala hållbarhetsmål som ingår i Agenda 2030.

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

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

Alecta har en sett till branschen snäv definition av vilka tillgångar som ingår i hållbara investeringar, och bedömer risken att dessa orsakar betydande skada som låg.

Hållbara investeringar omfattar exempelvis obligationer som är utgivna under gröna eller sociala ramverk vilka tydligt anger vad som ska finansieras.
Om dessa ges ut av företag kontrolleras företagets ESG-arbete och eventuella kontroverser. För statliga eller kommunala gröna obligationer gäller Alectas klassning av länder vilken omfattar korruption, mänskliga rättigheter och klimat som grund för urval.

Hållbara investeringar kan också göras i aktier eller obligationer från företag vars huvudsakliga produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera globala hållbarhetsmål, och som inte är kopplade till aktiviteter med betydande social eller miljömässig skada.
I huvudsak utgörs de av taxonomiförenlig verksamhet.

Fastigheter som tillhör de mest energieffektiva i sina kategorier och/eller lever upp till högt ställda miljökriterier i en hållbarhetscertifiering kan också kvalificera som hållbara investeringar, och vid en certifiering ingår flera parametrar än bara miljö.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?
Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen skiljer sig åt mellan olika tillgångsslag beroende på investeringens egenskaper såsom exempelvis instrumentets löptid, men också beroende på tillgänglig information och data.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av företag, såsom aktier eller obligationer, beaktas hållbarhetsindikatorer kopplade till affärsmodellen tillsammans med en bedömning av ESG-risker som baseras på en sammanvägning av olika indikatorer och ledningssystem för hållbarhet. Alectas process är genomlyst och certifierad av oberoende part, vilket bland annat kräver att ett antal indikatorer inom miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning beaktas. Klimat beaktas och dokumenteras särskilt vid investeringar. Löpande genomlyses dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet.

Vid hållbara investeringar i instrument utgivna av länder eller överstatliga utgivare (som exempelvis Världsbanken), som främst utgörs av gröna eller hållbara obligationer, beaktas landets betyg avseende korruption och transparens och respekt för mänskliga



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

Document ID:
6F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FD7DFBEAC

rättigheter. Från 2023 ingår landets klimatmål också i bedömningen. Alecta direktfinansierar inte länder som är upptagna på EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt, och gör inte heller investeringar i fonder i sådana jurisdiktioner.

Vid hållbara investeringar i fastigheter beaktas nyckeltal kopplade till klimat, avfall och energi löpande.

Alecta redovisade i enlighet med regleringen en rapport om investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i juni 2024, på alecta.se. Indikatorer som har beaktats vid investeringar berör främst Alectas valda främjande områden – klimat och jämställdhet, med syfte att identifiera förbättringspotential.

**Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

I tillägg till vad som framgår under rubriken ovan görs löpande genomlysningar av dessa investeringar för incidenter i strid med internationella konventioner för hållbarhet, däribland OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som är ramverk tillämpbara för företag.

Motsvarande principer tillämpas i urval i övriga hållbara investeringar utifrån förutsättningar. Exempelvis tillfrågas externa förvaltare om sin process för visselblåsning och genomlysning av risker kopplade till mänskliga rättigheter.

För de hållbara investeringarna har inga incidenter identifierats under 2024.

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

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

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

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

Vid samtliga investeringar görs en samlad bedömning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för allvarliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med bland annat anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansiera verksamheter inom kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5 procent av sina intäkter från utvinning av förbränningskol eller okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5 procent av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel, exempelvis kasino.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DF8EAC

20250328153118

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

För den förmånsbestämda tjänstepensionen har den långsiktiga målbilden för allokering varit 45 procent räntebärande, 35 procent aktier och 20 procent alternativa tillgångar – men med tolerans för variation inom förutbestämda intervall för att kunna parera snabba förändringar i marknaden.

| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|---|---|---|---|
| Heimstaden Bostad AB | Fastigheter | 2,3 | Sverige |
| Sveriges Riksbank | Stat | 1,6 | Sverige |
| Nordea Hypotek AB | Finans | 1,6 | Sverige |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | Finans | 1,2 | Sverige |
| Investor AB | Finans | 1,0 | Sverige |
| Microsoft Corp | IT | 1,0 | USA |
| Alphabet Inc | Kommunikation | 0,9 | USA |
| Atlas Copco | Industri | 0,9 | Sverige |
| Amazon.com Inc | Kommunikation | 0,7 | USA |
| AB Volvo | Industri | 0,7 | Sverige |
| Epiroc AB | Industri | 0,6 | Sverige |
| VISA Inc | Finans | 0,6 | USA |
| PMAK MOB ALECTA REIT | Fastigheter | 0,6 | USA |
| Prologis Targeted US Logistics Fund | Fastigheter | 0,6 | USA |
| Sandvik | Industri | 0,6 | Sverige |

## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?

**Nr 1 – Anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper:** De främjande egenskaperna ska tillämpas för alla tillgångsslag och tillgångar där så är möjligt, vilket motsvarar 99 procent av tillgångarnas marknadsvärde. Det omfattar de så kallade exkluderingskriterierna. Klimat har beaktats i alla investeringar utom derivat, valutor samt obligationer från överstatliga institutioner som inte är gröna. Jämställdhet har beaktats i aktieinnehav och företagsobligationer, samt i de externt förvaltade alternativa tillgångarna. Sunda ersättningar främjas vid förvaltning av aktier.

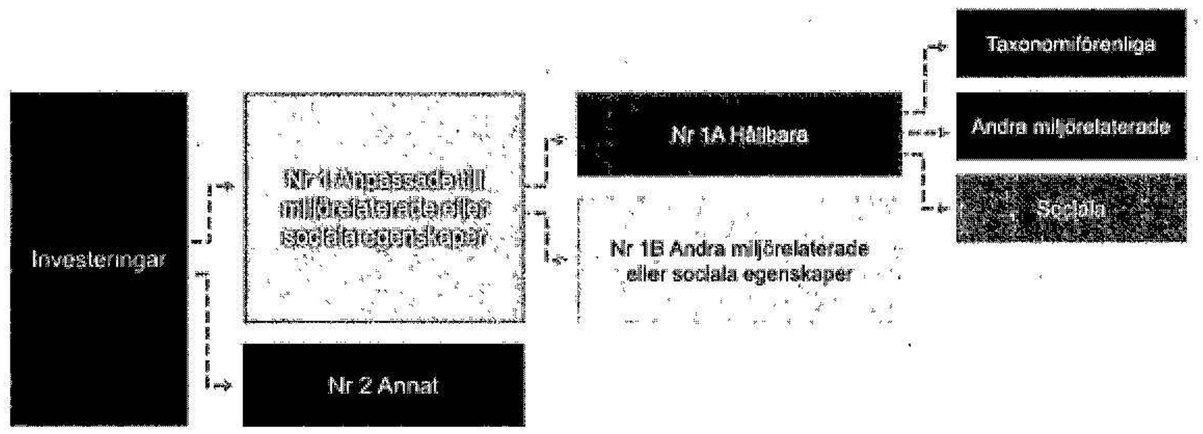
**Nr 1A – Hållbara investeringar:** Alecta har angett att förmånsbestämd tjänstepension ska innehålla mer än noll procent (> noll) hållbara investeringar. Andelen hållbara investeringar inom respektive tillgångsslag styrs delvis av utbudet av sådana investeringar som möter Alectas investeringskriterier, exempelvis volym och riskjusterad avkastning. För 2024 är andelen 10,4 procent, och utgörs främst av gröna och sociala obligationer, samt ett fåtal investeringar som klassats som övriga hållbara, exempelvis vindkraft eller ett fjärrvärmeverk som utvecklar teknik för koldioxidinfångning. Till hållbara investeringar räknas också tillgångar som är förenliga med EU:s taxonomi, däribland de mest energieffektiva direktägda fastigheterna samt en mindre andel innehav i aktier och företagsobligationer. Det finns fortfarande osäkerheter som beräkningarna av taxonominförenlighet är behäftade med. Dels hör en betydande del av innehaven hemma utanför EU och omfattas inte av taxonomins redovisningskrav, dels finns det inslag av estimat vid beräkningarna, och dels kan det finnas dubbelräkning mot exempelvis gröna obligationer.



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

Document ID:
5F72D0E4084D4C7BBC8F7E0FB7DFBEAC

**Nr 2 – Annat:** Följande tillgångar har inte omfattats av de främjande egenskaperna; derivat (såsom aktieterminer), valutor och kontanta medel. Derivatexponeringar saknar marknadsvärde. Syftet med dessa tillgångar är diversifierande och riskreducerande alternativt att säkerställa likviditetsbehov.




**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finasiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Av investeringarna som hör till kategori 'Nr 1' i illustrationen ovan är 32 procent investerade i statliga, kommunala och överstatliga ränteinvesteringar. Övriga tillgångar såsom aktier, obligationer till företag eller låneinstitut, fastighetsfonder eller direktägda fastigheter och andra reala tillgångar, uppgår till 69 procent och fördelas per följande olika sektorer utifrån andel av investeringsproduktens marknadsvärde.

| Sektor | Andel av produktens marknadsvärde, % |
|---|---|
| Finans | 29 |
| Fastigheter | 26 |
| Industri | 13 |
| IT | 8 |
| Sällanköpsvaror | 6 |
| Läkemedel | 6 |
| Kommunikation | 4 |
| Energi* | 3 |
| Konsumentvaror | 3 |
| Råvaror** | 3 |

* Till energisektorn hör två obligationsinnehav och ett onoterat bolag med energiproduktion med visst inslag av fossila källor. Alecta bedömer att dessa har trovärdiga och ambitiösa klimatåtaganden och mål för omställning. De två obligationsinnehaven har energiproduktion till viss del från kärnkraft. Tillsammans motsvarar de tre innehaven en andel om 0,6 procent i produkten.

** Till råvarusektorn hör tre innehav inom gruvnäringen. Ett av dessa utvinner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tillsammans motsvarade de tre innehaven en andel om 0,1 procent i produkten.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151119

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

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

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

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

Bolag som omfattas av EU-taxonomin och som produkten investerar i har börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Alecta gör bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än 0 procent (>0%), och beräkningar indikerar att andelen uppgår till 1,8 procent omfattande direktägda fastigheter samt innehav i aktier och företagsobligationer. Beräkningarna omfattar endast två av klimatmålen, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, men till nästa rapporteringsperiod kommer fler miljömål ingå. Andelen investeringar förenliga med målet om begränsning av klimatförändringar står för nära totala andelen taxonomiförenliga investeringar. Underlaget för de direktägda fastigheterna kommer från ett energiuppföljningssystem, medan taxonomidatan för aktieinnehav och företagsobligationer är framtagna av en tredjepartsleverantör och bygger på de underliggande innehavens redovisade data. Informationen redovisas nästan uteslutande i årsredovisningar, men vi har inga uppgifter om hur stor andel som är revisorsgranskade.

### Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? [1)]

✕ Ja:

I fossilgas ✕ I kärnenergi

Nej

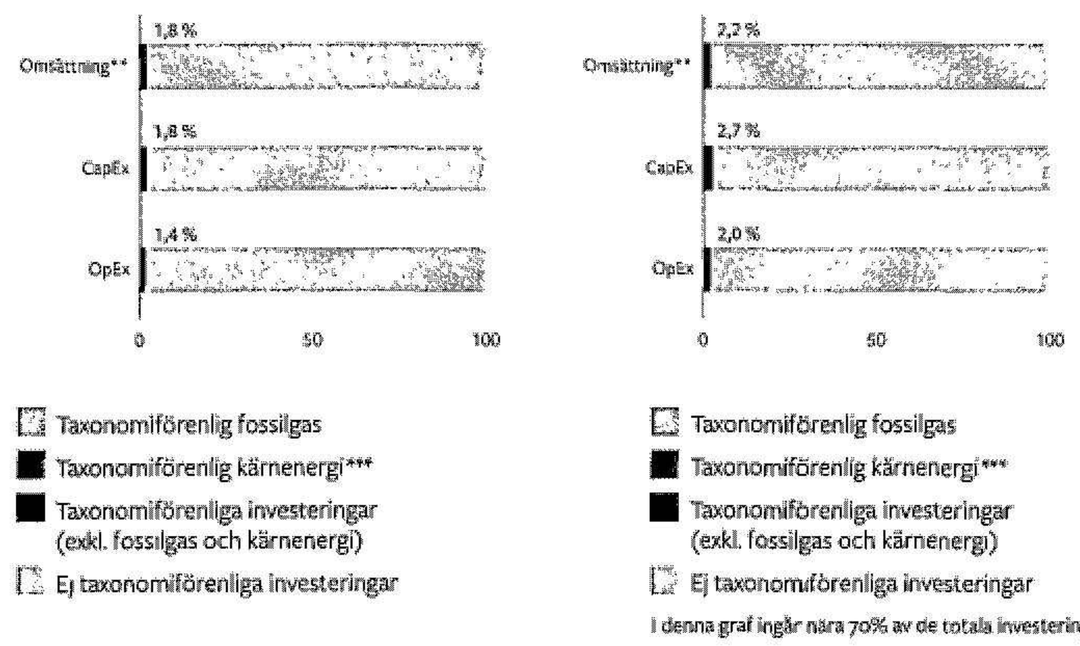
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.

– **kapitalutgifter,** som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi.

– **driftsutgifter,** som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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




I denna graf ingår nära 70% av de totala investeringarna.

* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

** För omsättning baseras andelen taxonomiförenliga investeringar på både aktie- och företagsobligationer, samt direktägda fastigheter. För CapEx och OpEx baseras beräkningarna endast på andel taxonomiförenliga innehav i aktie- och företagsobligationer.

*** Två innehav anger att de har intäkter från taxonomiförenlig kärnenergi men det ger inget utslag på produktnivå.

[1)] Fossilgas och/eller kärnrelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1241.



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

Document ID:
5F72D0B4684D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

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

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**
  Beräkningarna indikerar att 0,02 procent av tillgångarna avser omställningsverksamheter, och 0,6 procent av tillgångarna klassificeras som möjliggörande verksamheter. Beräkningarna avser innehav i aktier och företagsobligationer och är behäftade med osäkerheter i underliggande data och estimat.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**
  Andelen skiljer sig marginellt, på decimalen jämfört med tidigare referensperiod.

**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**
Alecta investerar i gröna obligationer och fastigheter med hög miljöprestanda som inte nödvändigtvis inryms bland de ekonomiska aktiviteter som EU-taxonomin täcker eller är förenliga med EU-taxonomins kriterier. Vid investeringar i gröna obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för gröna obligationer. Andelen gröna obligationer i produkten var **5,6 procent.**

**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**
Alecta investerar i exempelvis sociala obligationer och andra instrument, såsom aktier från bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till sociala mål, exempelvis hälsa. Vid investeringar i sociala obligationer ställer Alecta krav på att utgivaren har ett tredjepartsgranskat ramverk för sociala obligationer.

Andelen sociala obligationer i produkten var **0,8 procent.** Därtill har produkten en andel investeringar som klassats som övriga hållbara vilka utgör **2,2 procent.** Bland dessa ingår ett antal investeringar med uttalat syfte att skapa positiv hållbarhetseffekt, exempelvis grön finansiering i utvecklingsmarknader, vindkraft, mikrofinansfonder och liknande.

**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**
I denna kategori övrigt finns bland annat kassan, det vill säga de kontanta medel som används för löpande betalningar, exempelvis som ska dras för utställda finansiella åtaganden eller pensionsutbetalningar. Därtill har Alecta ett antal säkringsinstrument för att hantera finansiella risker kopplade till aktier, räntor och valutor. Exempel på det är valutaterminer eller ränteswappar. För säkringsinstrument och kontanta medel görs inga ESG-genomlysningar och Alecta bedömer inte heller att det är tillämpbart.

**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**
Dessa åtgärder beskrivs i anslutning till de resultat som hållbarhetsindikatorerna hänvisar till. I korthet omfattar de utvecklad investeringsanalys, dialoger med innehav och förvaltare, samt röstning vid bolagsstämmor.



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

Document ID:
5F72D0B4084D4C7BBC9F7E0FB7DFBEAC

20250328151120

Alecta Tjänstepension Ömsesidigt
Telefon 020-78 22 80
103 73 Stockholm | alecta.se

Foto: Evelina Carborn, där inte annat anges | Illustrationer. Emily Ryan
Produktion: Alecta | Original Griller grafisk form AB

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

Document ID:
5F72D0B4G84D4C7BBC8F7E0FE7DFBEAC